

SO.G.AER SPA

Bilancio consolidato al 31-12-2020

Dati anagrafici	
Sede in	09067 ELMAS (CA) VIA DEI TRASVOLATORI C/O AEROPORTO "MARIO MAMELI"
Codice Fiscale	01960070926
Numero Rea	CA 153121
P.I.	01960070926
Capitale Sociale Euro	0 i.v.
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si

Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2020	31-12-2019
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	226.559	300.721
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.155.792	3.260.245
6) immobilizzazioni in corso e acconti	103.500	77.962
7) altre	1.212.880	1.266.594
Totale immobilizzazioni immateriali	4.698.731	4.905.522
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	72.061.148	78.560.882
2) impianti e macchinario	6.887.575	8.648.938
3) attrezzature industriali e commerciali	531.643	534.096
4) altri beni	1.714.155	1.862.598
5) immobilizzazioni in corso e acconti	3.967.387	1.811.692
Totale immobilizzazioni materiali	85.161.908	91.418.206
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	352	352
Totale partecipazioni	352	352
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	45.986	45.986
Totale crediti verso altri	45.986	45.986
Totale crediti	45.986	45.986
Totale immobilizzazioni finanziarie	46.338	46.338
Totale immobilizzazioni (B)	89.906.977	96.370.066
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	180.922	177.832
3) lavori in corso su ordinazione	2.935.558	2.875.620
Totale rimanenze	3.116.480	3.053.452
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	12.077.080	17.600.532
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.511.747	15.135.882
Totale crediti verso clienti	29.588.827	32.736.414
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	476.435	167.562
Totale crediti tributari	476.435	167.562
5-ter) imposte anticipate	1.482.316	355.119
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.210.095	4.828.782
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.745.687	5.732.087
Totale crediti verso altri	10.955.782	10.560.869
Totale crediti	42.503.360	43.819.964
IV - Disponibilità liquide		

1) depositi bancari e postali	11.206.781	14.755.331
2) assegni	-	10.000
3) danaro e valori in cassa	48.923	72.320
Totale disponibilità liquide	11.255.704	14.837.651
Totale attivo circolante (C)	56.875.544	61.711.067
D) Ratei e risconti	298.040	107.540
Totale attivo	147.080.561	158.188.673
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	13.000.000	13.000.000
IV - Riserva legale	1.259.381	1.007.888
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	21.114.082	16.335.709
Varie altre riserve	-	(1)
Totale altre riserve	21.114.082	16.335.708
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(2.389.958)	5.029.867
Totale patrimonio netto di gruppo	32.983.505	35.373.463
Totale patrimonio netto consolidato	32.983.505	35.373.463
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	242.178	711.561
4) altri	667.928	674.096
Totale fondi per rischi ed oneri	910.106	1.385.657
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.598.536	1.611.683
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.299.082	640.891
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.423.571	4.499.869
Totale debiti verso banche	10.722.653	5.140.760
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	724	-
Totale debiti verso altri finanziatori	724	-
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	177.157	118.165
Totale acconti	177.157	118.165
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.548.189	11.715.202
Totale debiti verso fornitori	9.548.189	11.715.202
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	348.378	508.690
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	392.342
Totale debiti tributari	348.378	901.032
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.038.938	1.914.125
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.038.938	1.914.125
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.313.671	12.072.486
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.035.612	15.018.301
Totale altri debiti	24.349.283	27.090.787
Totale debiti	46.185.322	46.880.071
E) Ratei e risconti	65.403.092	72.937.799
Totale passivo	147.080.561	158.188.673

Conto economico consolidato

	31-12-2020	31-12-2019
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.974.825	56.843.237
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	59.937	138.158
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	4.655.357	5.046.709
altri	2.462.060	3.614.349
Totale altri ricavi e proventi	7.117.417	8.661.058
Totale valore della produzione	35.152.179	65.642.453
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	827.927	1.957.293
7) per servizi	9.877.242	18.259.117
8) per godimento di beni di terzi	2.299.524	4.167.066
9) per il personale		
a) salari e stipendi	12.003.553	17.659.265
b) oneri sociali	3.491.691	5.383.412
c) trattamento di fine rapporto	964.265	1.062.012
e) altri costi	325.639	676.080
Totale costi per il personale	16.785.148	24.780.769
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	330.011	312.600
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	7.642.442	7.886.934
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	167.023	155.339
Totale ammortamenti e svalutazioni	8.139.476	8.354.873
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.090)	(5.783)
12) accantonamenti per rischi	33.545	-
14) oneri diversi di gestione	858.415	1.065.294
Totale costi della produzione	38.818.187	58.578.629
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(3.666.008)	7.063.824
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	1.631	6.936
Totale proventi diversi dai precedenti	1.631	6.936
Totale altri proventi finanziari	1.631	6.936
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	207.565	211.407
Totale interessi e altri oneri finanziari	207.565	211.407
17-bis) utili e perdite su cambi	(89)	(201)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(206.023)	(204.672)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(3.872.031)	6.859.152
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	42.558	1.806.080
imposte relative a esercizi precedenti	(396.823)	33.320
imposte differite e anticipate	(1.127.808)	(10.115)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(1.482.073)	1.829.285
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	(2.389.958)	5.029.867

Risultato di pertinenza del gruppo	(2.389.958)	5.029.867
------------------------------------	-------------	-----------

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2020	31-12-2019
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.389.958)	5.029.867
Imposte sul reddito	(1.482.073)	1.829.285
Interessi passivi/(attivi)	205.934	204.471
(Dividendi)	5.329	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	9.292
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(3.660.768)	7.072.915
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	218.541	578.290
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.972.453	8.199.534
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	659.501	641.509
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	8.850.495	9.419.333
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	5.189.727	16.492.248
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(63.028)	(143.941)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	3.147.587	(2.133.995)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.167.013)	(1.219.624)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(190.500)	113.611
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(7.534.707)	(5.362.833)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(4.592.318)	4.105.528
Totale variazioni del capitale circolante netto	(11.399.979)	(4.641.254)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(6.210.252)	11.850.994
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(195.800)	(165.663)
(Imposte sul reddito pagate)	133.168	(1.780.741)
Dividendi incassati	(1.376.264)	-
(Utilizzo dei fondi)	-	(1.350.548)
Altri incassi/(pagamenti)	-	35
Totale altre rettifiche	(1.438.896)	(3.296.917)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(7.649.148)	8.554.077
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.409.892)	(7.011.956)
Disinvestimenti	18.419	30.937
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(123.220)	(714.228)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.514.693)	(7.695.247)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	645.962	11.851
Accensione finanziamenti	5.500.000	-
(Rimborso finanziamenti)	(564.068)	(703.516)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.581.894	(691.665)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(3.581.947)	167.165

Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	14.755.331	14.541.084
Assegni	10.000	10.000
Danaro e valori in cassa	72.320	119.402
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	14.837.651	14.670.486
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	11.206.781	14.755.331
Assegni	-	10.000
Danaro e valori in cassa	48.923	72.320
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	11.255.704	14.837.651

BILANCIO CONSOLIDATO Gruppo SOGAER – NOTA INTEGRATIVA 2020

Sommario

PREMESSA.....	2
L'ATTIVITA' DEL GRUPPO	3
ANDAMENTO, EFFETTI DEL COVID-19 E CONTINUITA' AZIENDALE.....	3
AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO	4
CRITERI DI CONSOLIDAMENTO	5
DEROGHE	5
CRITERI DI VALUTAZIONE	5
UTILIZZO DI STIME.....	9
ALTRE INFORMAZIONI	9
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....	9
STATO PATRIMONIALE – ATTIVO.....	9
IMMOBILIZZAZIONI.....	9
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	9
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI.....	11
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	15
ATTIVO CIRCOLANTE	16
RATEI E RISCONTI ATTIVI	19
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO	19
PATRIMONIO NETTO	20
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	22
RATEI E RISCONTI PASSIVI.....	24
CONTO ECONOMICO	26
VALORE DELLA PRODUZIONE.....	26
RICAVI PER CATEGORIA DI ATTIVITA'	28
COSTI DELLA PRODUZIONE	28
DATI SULL'OCCUPAZIONE	30
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	31
IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO.....	31
INFORM. RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI EX ART. 2427-Bis C.C.....	32
INFORMAZ. SUI PATRIMONI E FINANZIAM. DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE	32
INFORMAZIONI SUGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE	32
IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITA' POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE	32
INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	33
INFORMAZIONI RELATIVE ex art. 1, c.125, L. 4 agosto 2017, n. 124	33
FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	34
ALTRE INFORMAZIONI	35

SO.G.AER SPA

Sede in VIA DEI TRASVOLATORI C/O AEROPORTO "MARIO MAMELI" - 09030 ELMAS (CA) Capitale sociale Euro 13.000.000,00 I.V.

Nota integrativa al bilancio consolidato al **31/12/2020**

PREMESSA

Il bilancio consolidato, come indicato dall'OIC 17, è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Esso è redatto in conformità al disposto degli articoli 25 – 43 del Decreto Legislativo n° 127 del 9 aprile 1991 come modificato dall'Art. 7 del D.Lgs. 139/2015 relativo al recepimento della Direttiva 2013/34/UE in materia di bilancio d'esercizio e di bilancio consolidato.

Il documento è stato predisposto al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo considerato nel suo complesso.

Ai sensi dell'art. 29, comma 4 del d.lgs. 127/91 si segnala che non è stato necessario derogare alle disposizioni dello stesso D.lgs.

La data di riferimento del Bilancio Consolidato è quella del bilancio della Capogruppo SOGAER S.p.A..

Relativamente alle società controllate sono stati utilizzati, ai fini del consolidamento, i bilanci chiusi al 31 dicembre 2020, già approvati dai relativi organi amministrativi, alla data del CDA che approva il bilancio consolidato.

Si evidenzia che tutte le società incluse nell'area di consolidamento, hanno la medesima data di chiusura del bilancio, pertanto non si è reso necessario procedere alla predisposizione di appositi bilanci annuali intermedi.

La forma e il contenuto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono conformi ai principi dettati dal Codice Civile per la società Capogruppo.

Nel corso della redazione del bilancio consolidato non sono emersi casi in cui l'applicazione dei nuovi principi contabili abbiano determinato rideterminazioni retroattive con conseguente rilevazione dell'effetto sul saldo di apertura del patrimonio netto.

Si evidenzia inoltre che in alcuna delle società incluse nel perimetro di consolidamento, sia nell'anno in corso che nel precedente, sono presenti azioni proprie detenute dalle società.

I criteri di redazione e di valutazione utilizzati sono quelli previsti dal Codice Civile integrati dai principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e sono omogenei nell'ambito del Gruppo. In particolare, si è fatto riferimento all'OIC 17 che risulta aggiornato a dicembre 2017.

Il raccordo tra l'ammontare del patrimonio netto e il risultato netto dell'esercizio 2020 della capogruppo SOGAER S.p.A. e quelli risultanti dal Bilancio Consolidato, è presentato nella Nota Integrativa a commento del patrimonio netto consolidato.

I saldi patrimoniali e quelli economici dell'esercizio 2020 sono posti a raffronto con i relativi dati dell'esercizio 2019.

Il Bilancio è redatto nella prospettiva di continuità aziendale, con moneta di conto rappresentata dall'Euro, e i prospetti di Bilancio sono rappresentati in unità di Euro.

L'emergenza COVID-19 che ha interessato l'intero 2020 e che continua a influenzare il 2021 ha richiesto accurate valutazioni e attenzione in particolare per quanto attiene alla continuità aziendale per le Società del Gruppo.

L'articolo 27 D.Lgs. 127/1991 prevede i seguenti quattro casi di esonero dall'obbligo di redigere il bilancio consolidato:

- Totale Attivo Patrimoniale 20 milioni;
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni 40 milioni;
- Personale dipendente 250;

La redazione del consolidato è obbligatoria al superamento di due dei tre limiti precedentemente indicati, l'obbligo di redazione del bilancio consolidato cessa invece qualora la controllante unitamente alle controllate, non abbia superato per almeno due esercizi consecutivi, due dei limiti precedentemente indicati.

La revisione legale di cui al D.Lgs. 39/2010 è stata affidata alla società Kpmg SpA.

Si segnala che non si è reso necessario effettuare deroghe ai sensi dell'articolo 29 del D.lgs. 127/91.

L'ATTIVITA' DEL GRUPPO

Il Gruppo SOGAER è attivo nell'ambito della gestione aeroportuale, tutte le società incluse nel perimetro di consolidamento operano in settori complementari nell'ambito di tale settore di business.

- **La SOGAER** (di seguito anche la Capogruppo) è gestore totale dell'aeroporto di Cagliari in base in base alla convenzione n° 46, sottoscritta in data 21 novembre 2006, che a seguito del decreto 52T del Ministero dei Trasporti, registrato dalla Corte dei Conti in data 8 giugno 2007 ha affidato alla nostra società la gestione totale dell'aeroporto per la durata di quarant'anni decorrenti dal 13 aprile 2007. A seguito di quanto previsto dalla L.77/2020 di conversione del Decreto Rilancio (D.L. 34/2020) emanato al fine di contenere gli effetti economici dell'emergenza COVID-19, la durata della concessione è stata prolungata di due anni terminando pertanto al 2049.
- **La Sogaer Security** è attiva nel servizio della sicurezza aeroportuale e fornisce alla capogruppo servizi di sicurezza bagagli a mano e passeggeri, controllo bagagli da stiva e controllo sedime aeroportuale. Essa è controllata al 100% dalla capogruppo che ne effettua anche la direzione e il coordinamento. E' soggetta a controllo analogo e svolge la propria attività prevalentemente in favore di SOGAER SpA in regime di "In House".
- **La Sogaerdyn** è operativa nel business dell'handling in regime di concorrenza. La Società è controllata al 100% dalla capogruppo alla cui direzione e coordinamento è soggetta.

ANDAMENTO, EFFETTI DEL COVID-19 E CONTINUITA' AZIENDALE

Dopo l'avvio del 2020, che prima del manifestarsi in tutta la sua gravità dell'emergenza sanitaria in corso faceva emergere, a gennaio (Pax 261.252) e febbraio (Pax 228.660) un andamento in crescita sugli stessi mesi dell'anno precedente, a causa del progressivo diffondersi dell'emergenza sanitaria, nel mese di marzo vi è stato un crollo nel numero dei passeggeri.

Complessivamente l'effetto sul Gruppo è stato notevolmente impattante. Il dato di sintesi è rappresentato dal calo del traffico passeggeri pari al 62,9% e dei movimenti di aviazione commerciale del 45,7%.

Tali cali, seppur inferiori alla media nazionale che ha visto un arretramento del numero dei passeggeri pari al 72,6% e dei movimenti di aviazione commerciale del 61,8%

L'Aeroporto di Cagliari tuttavia è stato uno dei pochi in Italia che non ha mai cessato la propria attività e, pur rimodulando tutti i servizi e presidi al fine di contenerne i costi, facendo ricorso alla CIGS per una parte molto significativa dei propri dipendenti, è riuscita a mantenere operativa ogni sua articolazione grazie alla fattivo impegno del personale che non ha risparmiato energie per mantenere sempre elevati standard di attività nonostante la complessità della situazioni in cui era chiamato ad operare.

Gli effetti negativi della pandemia hanno interessato sia i profili economici che quelli patrimoniali delle aziende del Gruppo. Si segnala peraltro che la forte variazione nei valori di bilancio che emergono dal raffronto sono per la quasi totalità direttamente riconducibili alle conseguenze della pandemia.

In primis si è assistito alla forte riduzione dei ricavi sia per quanto attiene alla BU Aviation che alla BU non aviation.

Le aziende hanno reagito sia mediante riduzioni di costi ed efficientamenti che avvalendosi degli ammortizzatori sociali.

Relativamente alle voci patrimoniali la riduzione dei ricavi ha determinato la riduzione dei crediti commerciali. Va segnalato tuttavia l'incremento nel conto prelievi per imposte anticipate conseguente alla rilevazione da parte della capogruppo della fiscalità differita IRES sulla perdita fiscale ritenendo di poter generare nei prossimi esercizi sufficiente base imponibile per il recupero della stessa.

Per fronteggiare la crisi la capogruppo e garantire il corretto proseguo dei piani d'investimenti avviati, si è reso opportuna l'accensione di un mutuo da € 5.5 che risultava comunque già programmato anche prima della crisi si è inoltre ridotta la disponibilità di cassa con conseguente peggioramento della posizione finanziaria netta.

Va segnalato che la controllata SOGAERDYN in conseguenza della differente dinamica che ha caratterizzato la riduzione del numero dei passeggeri e dei movimenti aeromobili nel corso del 2020, è stata in grado di adeguare in modo ottimale la propria operatività riuscendo in tal modo a chiudere l'esercizio con un significativo risultato positivo.

Il nostro aeroporto ha concluso il 2020 con 1.759.334 passeggeri (Arrivi + Partenze, esclusi transiti diretti) rispetto ai 4.739.077 passeggeri del 2019 e con 18.952 movimenti rispetto ai 34.921 movimenti del 2019.

Il Gruppo chiude il 2020 con una perdita pari a 2.389.958 rispetto all'utile di 5.029.867 registrato nel 2019. Il valore della produzione del Gruppo è pari a Euro 35.152.179 rispetto ai 65.642.453 del 2019, con un calo del -46,45% rispetto al Valore della produzione dell'esercizio precedente.

L'analisi dei dati evidenzia che nel 2020 SOGAER ha contribuito al valore della produzione di Gruppo per 81% SOGAER, Sogaerdyn per il 18,8% e Sogaer Security per lo 0,2%.

Nel 2019 le percentuali di contribuzioni sono state: SOGAER 82%, Sogaerdyn 17% e Sogaer Security 1%.

Complessivamente il Gruppo, anche sulla base delle specifiche analisi condotti nelle relazioni di accompagnamento ai bilanci separati, ritiene che la propria solidità patrimoniale e le misure di contenimento dei costi consentiranno il superamento della crisi in atto e l'assolvimento degli impegni finanziari, contrattuali in essere.

Si rimanda per approfondimenti relativi ai fattori di rischio, alle assunzioni effettuate ed alle incertezze identificate all'apposito paragrafo della Relazione sulla gestione.

Il bilancio consolidato è esposto in unità di Euro.

AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio della SO.G.AER SPA (Capogruppo) e delle Società nelle quali la Capogruppo detiene il 100% del Capitale Sociale (Sogaerdyn e Sogaer Security). I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale. Si riportano, di seguito, i dati relativi al capitale sociale e patrimonio netto delle Società incluse nel perimetro di consolidamento al 31/12/2020:

SOCIETA'	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	% Partecipazione
SO.G.AER S.p.A.	Elmas (Cagliari)	13.000.000	32.983.505	Società Capogruppo
SOGAERDYN S.p.A.	Elmas (Cagliari)	470.000	3.937.061	100%
SO.G.AER Security S.p.A.	Elmas (Cagliari)	260.000	551.407	100%

Nel corso dell'esercizio 2020 non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento rispetto all'esercizio precedente.

Non si è ritenuto necessario escludere dall'area di consolidamento nessuna delle controllate non essendovi alcuna situazione di eterogeneità nell'attività svolta né alcuna delle altre casistiche previste.

Il Bilancio Consolidato include il prospetto della situazione patrimoniale consolidata, il prospetto del conto

economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato ed il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e la Nota integrativa ed è corredato della Relazione sulla Gestione.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Le attività e le passività delle società controllate, al pari dei ricavi e dei costi, sono state integralmente consolidate.

Principali criteri di consolidamento:

- Il valore contabile delle partecipazioni in Società consolidate è eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto. Le differenze risultanti dalla eliminazione sono attribuite alle singole voci di bilancio che le giustificano e, per il residuo, se positivo, alla voce dell'attivo immobilizzato denominata "Differenza da consolidamento", ammortizzata in quote costanti in relazione alla prevista recuperabilità.
- Eventuali differenze negative sono iscritte nella voce "Riserva di consolidamento" del patrimonio netto, ovvero nella voce denominata "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri" qualora siano dovute a previsioni di risultati economici sfavorevoli;
- Non vi sono nel 2020 quote di patrimonio netto di pertinenza di azionisti terzi, pertanto non si è reso necessario compilare le apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico per quanto riguarda il risultato d'esercizio.
- I saldi dei crediti e dei debiti, nonché tutte le operazioni economiche infragruppo tra le società consolidate sono state integralmente eliminati.
- Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base del costo storico.
- In relazione a quanto previsto dall'art. 2423 ter del c.c. si segnala che tutte le voci di bilancio risultano comparabili.
- Non vi sono nell'ambito del Gruppo SOGAER Società controllate e collegate estere, pertanto non si è reso necessario effettuare alcuna conversione dei dati di bilancio.
- Nell'effettuazione delle scritture di elisione si è verificato se vi fossero effetti sulla fiscalità differita. Si conferma che tale casistica non è presente.
- Il Bilancio Consolidato è stato redatto utilizzando criteri contabili uniformi in presenza di operazioni omogenee.

DEROGHE

Nella predisposizione dei bilanci delle società e del bilancio consolidato, non si è reso necessario derogare agli ordinari criteri di valutazione.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 31/12/2020 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato e non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del consolidato del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza, competenza e prospettiva della continuazione dell'attività.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

IMMOBILIZZAZIONI:

Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale. I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

Le migliorie e manutenzioni straordinarie su beni di terzi sono ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della concessione.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti. Al 31/12/2020 non si sono emerse situazioni tali da richiedere una svalutazione delle immobilizzazioni immateriali.

Tali criteri di valutazione risultano coerenti e correttamente rappresentativi della partecipazione economica dei beni alla realizzazione del processo produttivo.

Si segnala che i criteri di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e i coefficienti applicati non sono stati modificati rispetto a quelli applicati nel precedente esercizio, unica eccezione ha riguardato l'ammortamento del diritto di concessione aree sedime ovest iscritte nel 2018 da SOGAER e il cui piano di ammortamento è stato oggetto di revisione nel 2020 e per gli anni successivi in diretta conseguenza dell'allungamento della durata della concessione per la gestione totale del gestore.

Tale circostanza è già stata precedentemente esposta nel presente documento.

Immobilizzazioni Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo eventuali sconti commerciali ottenuti.

La contabilizzazione e impatto economico dei contributi in conto impianti avviene in base alla tecnica dei risconti passivi pluriennali in diretta correlazione dell'andamento degli ammortamenti degli specifici beni interessati.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- Edifici aeroportuali e opere d'arte fisse: 4%, ad eccezione degli interventi su piste, piazzali e raccordi effettuati dalla capogruppo che tengono conto della durata residua della concessione;
- Costruzioni leggere: 10%;
- Impianti e mezzi di carico e scarico: 10%;
- Impianti generici, macchinari e attrezzature: 15%;
- Attrezzature di Pista: 31,5%;
- Impianti specifici di comunicazione: 25%;
- Mobili e arredi: 12%;
- Macchine elettroniche ufficio: 20%;
- Automezzi: 20%;
- Autovetture: 25%.

Le aliquote non sono state modificate rispetto all'esercizio precedente salvo che per i beni (piste e piazzali) che sono ammortizzate col criterio dell'ammortamento finanziario e che pertanto hanno visto variare il piano

di ammortamento in conseguenza della maggior durata della concessione. Infatti, in considerazione del drastico calo del traffico negli aeroporti italiani derivante dall'emergenza da Covid-19, al fine di contenere i conseguenti effetti economici, l'art.102, comma 1-bis del DL 19 del 19 maggio 2020, noto come Decreto Rilancio, convertito nella L.77/2020 ha prorogato di due anni la durata delle concessioni aeroportuali. Stante la diretta applicabilità della norma suddetta, la scadenza della concessione dell'aeroporto di Cagliari è prorogata al 2049.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti. Al 31/12/2020 non si sono verificate condizioni tali da richiedere una svalutazione delle immobilizzazioni materiali.

Si evidenzia che anche per i beni gratuitamente devolvibili si è proceduto all'iscrizione in contabilità in base al costo di acquisizione. Tali beni allo scadere della concessione dovranno essere gratuitamente devoluti al Ministero dei Trasporti affidatario della concessione in quanto è previsto il vincolo della retrocessione gratuita all'Amministrazione concedente.

I beni gratuitamente devolvibili, alcuni dei quali hanno beneficiato di contributi, sono agevolmente individuabili nella contabilità della SOGAER in quanto essi vengono contabilizzati in specifici conti.

Tali beni riguardano strutture, impianti e mezzi funzionali all'esercizio delle attività aeronautiche.

I criteri di ammortamento e i coefficienti applicati, non hanno subito mutamenti rispetto a quelli applicati nei precedenti esercizi.

Relativamente alle immobilizzazioni in corso di realizzazione si segnala che esse sono rilevate al costo di acquisizione.

Rimanenze magazzino

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto, applicando il metodo FIFO, e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti in base al criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento. Tale voce è presente esclusivamente nel bilancio della capogruppo e al 31/12/2020, comprende esclusivamente i lavori relativi agli impegni previsti nell'ambito dell'Accordo Tecnico. Si tratta di un Accordo trilaterale tra ENAC ministero della Difesa e SOGAER nel 2009 che prevede una serie di interventi da parte del gestore quale condizione essenziale affinché cessasse l'interesse del Ministero della Difesa sulle aree ovest del sedime aeroportuale di Cagliari consentendone quindi il passaggio in capo al gestore al realizzarsi di specifiche condizioni previste dall'accordo stesso.

Crediti

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti o mediante rilevazione delle opportune perdite su crediti sussistendone le condizioni. Per la valutazione dei crediti vengono tenuti in considerazione l'esistenza di indicatori di perdita di durevole. I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti oltre i 12 mesi stati evidenziati nello stato patrimoniale.

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti è stato determinato da ciascuna società del Gruppo nella misura ritenuta congrua al fine di tener conto del rischio di inesigibilità gravante sulle singole partite relative ai crediti commerciali.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo.

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio precedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al presumibile valore di realizzo in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprendono i valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo

termine. Il saldo rappresenta le disponibilità liquide esistenti alla data di chiusura dell'esercizio, presenti in cassa e nei conti correnti bancari. Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio secondo il loro valore nominale.

Debiti

Per l'iscrizione dei debiti verso fornitori le società hanno valutato l'applicabilità del criterio del costo ammortizzato come definito dall'art. 2426 del c.c., tenendo comunque conto del fattore temporale e del valore nominale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del c.c. Nel corso del corrente esercizio, il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta. Per quanto attiene gli altri debiti, non sono sorti debiti con ciclo operativo superiore ai 12 mesi tali da richiedere l'applicazione del criterio del costo ammortizzato per la loro valutazione. Pertanto, i debiti sono esposti al valore nominale. Essi corrispondono alla effettiva obbligazione dell'azienda. I debiti commerciali hanno normalmente una scadenza inferiore ai 12 mesi. In relazione ai debiti bancari per mutui, di durata superiore ai 12 mesi, non si è proceduto all'applicazione del criterio del costo ammortizzato nella valutazione in ossequio all'OIC 19, poiché lo stesso può non essere applicato se gli effetti sono irrilevanti.

I debiti pertanto sono rilevati al valore nominale.

Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Gli accantonamenti sono rilevati quando:

- è probabile l'esistenza di un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato;
- è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;
- l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima avvalendosi se necessario del supporto di esperti. L'adeguamento del fondo connesso al trascorrere del tempo è rilevato tra gli oneri finanziari alla voce C17 del conto economico.

L'ammontare dei fondi viene aggiornato per tener conto di eventuali variazioni delle stime dei costi.

Fondo rinnovo infrastrutture aeroportuali

Il Fondo rinnovo infrastrutture aeroportuali, coerentemente con gli obblighi convenzionali dovrà accogliere gli accantonamenti relativi alle manutenzioni straordinarie, ripristini e sostituzioni da effettuare in futuro e finalizzate ad assicurare la dovuta funzionalità e sicurezza dell'infrastruttura aeroportuale.

Ad oggi stante l'ottimo stato e l'adeguamento costante degli impianti non si è ancora reso necessario procedere ad accantonamenti a tale voce che dovrà tuttavia in futuro e sempre con massima attenzione essere monitorata e ove necessario alimentata.

Gli accantonamenti a tale fondo dovranno essere effettuati tenuto conto del livello di utilizzo al fine di programmarne il rinnovamento.

La determinazione di tali valori richiede specifiche competenze tecnico professionale.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Ratei e Risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato

l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Riconoscimento ricavi e costi

I ricavi e i costi sono imputati in bilancio nel rispetto del principio della prudenza e di quello della competenza economica. I ricavi per le prestazioni di servizi sono imputati quando le stesse sono state eseguite.

I ricavi e i costi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

Tutte le società del gruppo hanno aderito al regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale che consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società.

Le imposte differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali.

UTILIZZO DI STIME

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

ALTRE INFORMAZIONI

La Società del Gruppo, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 ("Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa"), adottano un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

Le Società, così come previsto dal comma secondo dell'articolo 6 del D.Lgs. 175/2016 ("Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica"), hanno predisposto uno specifico programma di valutazione del rischio di crisi aziendale che è parte integrante della Relazione sul Governo Societario di cui al comma 4 del predetto D.Lgs. 175/2016.

Si rimanda a quanto contenuto nell'estratto sulla relazione sul Governo Societario riportata nelle Relazioni sulla gestione al bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2020, delle Società del Gruppo.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Le ulteriori informazioni richieste dagli artt. 2426 e 2427, c.c., nonché le eventuali informazioni richieste dall'art. 2423, III co., c.c., vengono fornite nella successione delle voci prevista dagli schemi obbligatori di Bilancio.

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Di seguito viene esposta una tabella di sintesi relativa alla movimentazione delle immobilizzazioni immateriali:

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni	
4.698.731	4.905.522	-	206.791

La composizione della voce è dettagliata nella seguente tabella.

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
Costo Impianto e ampliament.	-	-	-
Costo di Sviluppo	-	-	-
Diritti brevetti industriali	226.559	300.721	37.076
Concess. licenze, marchi	3.155.792	3.260.245	- 107.770
Avviamento	-	-	-
Immobil. in corso e acconti	103.500	77.962	37.962
Altre	1.212.880	1.266.594	434.360
Totale	4.698.731	4.905.522	401.628

Nell'ambito delle voci relative alle immobilizzazioni immateriali si evidenziano le seguenti movimentazioni:

Descrizione	31/12/2019	Incrementi	Riclassifiche	Decrem./Ammort.	Scritture consolidamento	31/12/2020
Costo Impianto e ampliament.	-	-	-	-	-	-
Costo di Sviluppo	-	-	-	-	-	-
Diritti brevetti industriali	300.721	-	58.200	- 132.362	-	226.559
Concessioni, licenze, marchi	3.260.245	720	38.762	- 143.935	-	3.155.792
Avviamento	-	-	-	-	-	-
Immobil. in corso e acconti	77.962	122.500	- 96.962	-	-	103.500
Altre	1.266.594	-	-	- 53.714	-	1.212.880
Totale	4.905.522	123.220	-	- 330.011	-	4.698.731

La voce immobilizzazioni in corso e acconti, pari a Euro 99.000, è relativa al progetto di implementazione del nuovo software gestionale in capo alla Controllante e non contiene costi allocabili alla voce "costi di sviluppo".

Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno

In tale voce sono allocati investimenti in licenze d'uso e programmi software per i quali in considerazione delle caratteristiche di sviluppo dell'aeroporto si è stimata una vita utile di 5 anni con conseguente ammortamento con aliquota del 20%. Tale voce è presente nel solo bilancio della capogruppo e come indicato comprende prevalentemente SW specialistici per la gestione di flussi dati aeronautici e comunque per la gestione di processi specifici della società di gestione aeroportuale.

Concessioni, licenze marchi e diritti simili

I valori relativi alle concessioni sono quasi integralmente riferite alla capogruppo.

Nell'ambito di esse il valore di maggior rilievo è rappresentato dal valore della concessione iscritta nel 2018 per Euro 3.4 milioni euro in relazione a quanto previsto dall'accordo tecnico stipulato tra ENAC e SOGAER S.p.A.

L'ammortamento di tale diritto è calcolato in base alla durata della concessione col criterio dell'ammortamento finanziario il cui termine era inizialmente previsto al 2047, oggi prorogato fino al 2049. Il valore residuo, al netto degli ammortamenti di tale concessione al 31/12/2020 è pari a Euro 3.067.556.

I residui valori sono riferiti all'uso di alcune licenze d'uso di programmi SW non specialistici del settore aeroportuale, esse sono iscritte al costo di acquisizione. L'ammortamento è calcolato dall'esercizio in cui la licenza è utilizzata o potrebbe esserlo. Si è stimata una vita utile di 5 anni con conseguente ammortamento con aliquota del 20%.

Immobilizzazioni immateriali in corso

La voce evidenzia un valore complessivo al 31/12/2020 pari a Euro 103.500 dei quali 99.000 riferiti alla capogruppo. Euro 4.500 relativi alla SOGAERDYN.

Per quanto concerne la capogruppo l'importo prevalente è relativo ad investimenti che afferiscono all'acquisizione e configurazione del nuovo sistema gestionale aziendale e di gruppo.

Tale progetto si svilupperà nell'intero 2021 e l'entrata in servizio del sistema è fissato al 01/01/2022.

Altre Immobilizzazioni Immateriali

Tale voce è interamente riconducibile alla capogruppo.

Comprende migliorie su beni di terzi che vengono ammortizzate nel minor periodo tra quello di utilità futura

delle spese sostenute e quello di durata residua della concessione. Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, si verificasse una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti. comprende lavori relativi a migliorie su fabbricati di terzi.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Di seguito viene esposta una tabella di sintesi relativa alla movimentazione della voce in esame:

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni	
85.161.908	91.418.206	-	6.256.298

In relazione al totale esposto in tale raggruppamento di voci del bilancio si segnala che l'importo di € 84MLN deriva dalla Capogruppo e circa 1MLN da SOGAERDYN.

Di seguito si forniscono alcune informazioni in merito alla movimentazione delle voci:

Descrizione	31/12/2019	Incrementi	Riclassifiche	Decrem./Ammort. Altre Variazioni	Scritture consolidamento	31/12/2020
Terreni e fabbricati	78.560.882	628.448	361.105	-	7.489.287	72.061.148
Impianti e macchinari	8.648.938	621.548	157.439	-	2.540.350	6.887.575
Attrezz. Industr.e commerc.	534.096	139.282	-	-	141.735	531.643
Altri beni	1.862.598	421.549	504	-	570.496	1.714.155
Imm. In corso e acconti	1.811.692	2.950.092	-	518.544	-	3.967.387
Totale	91.418.206	4.760.919	504	-	11.017.721	85.161.908

Si segnala che le voci terreni e fabbricati e la voce immobilizzazioni in corso sono afferenti esclusivamente alla capogruppo.

Al fine di avere un'informazione seppur di carattere generale sull'incidenza delle società del Gruppo relativamente all'ammontare complessivo delle immobilizzazioni materiali, si evidenzia che l'ammontare al 31/12/2020, al netto degli ammortamenti è il seguente:

Denominazione	Saldo al 31/12/2020	%	Saldo al 31/12/2019	%	Variazioni
SO.G.AER	84.109.142	98,8%	90.384.493	98,9%	- 6.275.351
SO.G.AER Security	37.497	0,0%	53.928	0,1%	- 16.431
Sogaerdyn	1.015.269	1,2%	979.785	1,1%	35.484
Totale	85.161.908	100%	91.418.206	100%	- 6.256.298

Si evidenzia che tra le immobilizzazioni materiali dal 2018 è presente la voce terreni, in conseguenza dell'acquisto avvenuto nel 2017, da parte della Capogruppo dei terreni confinanti con Comune di Elmas, a nord del sedime. Successivamente nel corso del 2018 sono stati acquisiti ulteriori terreni sempre a nord del sedime. Tale seconda acquisizione è avvenuta mediante procedura di esproprio.

Nel corso del 2020 è stata attivata una ulteriore procedura di esproprio finalizzata all'acquisizione di terreni su cui era prevista l'ubicazione della nuova torre di controllo. Tale procedura ha portato all'acquisizione di una quota parte dei terreni previsti in quanto attualmente la procedura è stata interrotta e a seguito di interlocuzioni avvenute si ritiene di rilocalizzare la nuova torre di controllo sul lato ovest del sedime aeroportuale in aree già nella disponibilità del gestore.

Poiché su una parte dei terreni acquistati negli anni precedenti sono stati realizzati piazzali aeromobili per l'aviazione generale nell'ambito del progetto denominato "Ampliamento piazzali aeromobili e modifica viabilità aeroportuale", limitatamente alla superficie su cui insistono i piazzali si è proceduto ad effettuare una riclassifica dalla categoria terreni alla categoria aeromobili divenendo pertanto un bene ammortizzabile.

Come noto l'ammortamento dei terreni è previsto esclusivamente in un numero molto limitato di casistiche.

Al fine di fornire una migliore informativa si segnala che nessuna società del gruppo è interessata dalle norme relative all'ammortamento degli immobili che rendono necessario lo scorporo del valore del terreno rispetto al valore del fabbricato, in quanto, fino ad oggi, tutte le strutture sono state realizzate sul suolo dato in concessione dal Ministero dei Trasporti.

Si segnala, infine, che non sono mai state effettuate rivalutazioni dei cespiti patrimoniali né di natura economica, né di natura monetaria. Si precisa altresì che non sono state operate svalutazioni delle immobilizzazioni materiali, ciò in quanto sulla base dei programmi aziendali, nessuna immobilizzazione materiale, al termine dell'esercizio è risultata durevolmente di valore inferiore al valore residuo.

Per i beni gratuitamente devolvibili (presenti solo nel bilancio della Capogruppo) il principio cardine del processo di ammortamento seguito è basato sulla scelta fra il minore periodo fra la durata della Concessione che giungerà a termine nel 2049 e la residua possibilità di utilizzazione del cespite.

In base a questo criterio per le piste, i piazzali aeromobili, le vie di rullaggio si è provveduto a effettuare l'ammortamento finanziario in base alla durata residua della concessione. Si riporta, di seguito, il dettaglio dei Beni Gratuitamente Devolvibili in capo alla Capogruppo al 31/12/2020:

Descrizione	Costo storico al 31/12/2020	F.do Amm.to	Valore Netto
Terreni Industriali GD	4.724.881	-	4.724.881
Fabbricati Industriali GD	68.713.436	44.796.969	23.916.467
Piste e loro terreni GD	27.548.836	8.560.614	18.988.222
Piazzali Aeromobili GD	21.973.798	3.119.274	18.854.524
Opere d'Arte Fissa GD	9.589.460	4.048.556	5.540.904
Costruzioni leggere GD	103.502	103.502	-
Prefabbricati GD	1.899.447	1.863.295	36.152
Impianti generici GD	16.236.299	12.634.182	3.602.117
Impianti specifici GD	20.916.656	19.126.178	1.790.478
Macchinari GD	3.113.072	2.689.051	424.021
Attrezzatura varia GD	768.347	528.183	240.163
Mobili e arredi GD	1.384.067	1.229.532	154.535
Macchine elettroniche GD	1.686.267	1.424.759	261.508
Automezzi GD	1.299.250	937.759	361.492
Totale	179.957.317	101.061.853	78.895.464

Nella tabella sopra riportati tra i beni gratuitamente devolvibili sono stati inclusi anche i Beni ex Art. 17 della legge 135/97. Tale categoria infatti, costituisce anch'essa una tipologia di beni gratuitamente devolvibili che viene appositamente distinta in quanto relativa a investimenti effettuati nel periodo nel quale la società operava in regime di gestione parziale. In tale periodo in base alla previsione della legge 135/97 era possibile effettuare specifici piani di interventi concordati con ENAC in correlazione alle somme incamerate sulla base di precise autorizzazioni a titolo di diritti di approdo e partenza e diritti di sosta e ricovero.

I Beni Gratuitamente Devolvibili, siano essi finanziati che non finanziati, sono quelli destinati alle attività aeronautiche. Essi nel 2049, data nella quale giungerà a scadenza la concessione, dovranno essere ceduti gratuitamente all'ente concedente, ossia al Ministero dei Trasporti affidatario della concessione. Infatti, riguardo tali beni esiste il vincolo della retrocessione gratuita all'Amministrazione concedente.

Relativamente alle immobilizzazioni materiali della capogruppo si evidenzia che a fronte di un costo storico delle immobilizzazioni attive al 31/12/2020 (al netto delle immobilizzazioni materiali in corso) pari a euro 188MLN circa, un ammontare pari a 180 MLN circa è costituito da beni gratuitamente devolvibili, pari al 96% del totale.

Si segnala che le immobilizzazioni materiali finanziate sono state iscritte esponendo il valore al lordo dell'agevolazione della quale esse hanno eventualmente beneficiato e che, conseguentemente, il criterio prescelto per la rilevazione dei contributi di competenza è quello dei risconti passivi pluriennali.

Unica eccezione a questo criterio è stata attuata relativamente a una porzione di terreni che hanno beneficiato di contributi:

costo storico € 3.599.211, contributo correlato 3.080.505.

relativamente a tale voce, considerato il fatto che i terreni salvo rari casi non sono ammortizzabili si è optato per la scelta di nettare il costo storico del bene del contributo in quanto in assenza di tale scelta il contributo sarebbe impropriamente rimasto esposto alla voce risconti passivi pluriennali.

Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo
Costo storico	136.872.207
Ammortamenti esercizi precedenti	58.311.325
Saldo al 31/12/2019	78.560.882
Acquisizione dell'esercizio	628.448
Cessioni dell'esercizio	-10.557
Giroconti positivi (riclassificazione)	361.105
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	-3.080.504
Ammortamenti dell'esercizio	-4.398.226
Scritture di consolidamento	
Saldo al 31/12/2020	72.061.148

Impianti e macchinario

Descrizione	Importo
Costo storico	50.626.943
Ammortamenti esercizi precedenti	- 41.978.005
Saldo al 31/12/2019	8.648.938
Acquisizione dell'esercizio	621.548
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	157.439
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	
Ammortamenti dell'esercizio	- 2.540.350
Scritture di consolidamento	
Saldo al 31/12/2020	6.887.575

Attrezzature industriali e commerciali

Descrizione	Importo
Costo storico	2.860.180
Ammortamenti esercizi precedenti	(2.326.084)
Saldo al 31/12/2019	534.096
Acquisizione dell'esercizio	139.282
Ammortamenti dell'esercizio	(141.735)
Scritture di consolidamento	
Saldo al 31/12/2020	531.643

Altri beni

Descrizione	Importo
Costo storico	9.918.316
Ammortamenti esercizi precedenti	- 8.055.718
Saldo al 31/12/2019	1.862.598
Acquisizione dell'esercizio	421.549
Cessioni dell'esercizio	- 8.365
Giroconti positivi (riclassificazione)	504
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	
Ammortamenti dell'esercizio	- 562.131
Scritture di consolidamento	
Saldo al 31/12/2020	1.714.155

Immobilizzazioni in corso e acconti

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2019	1.811.692
Acquisizione dell'esercizio	2.950.092
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	(562.694)
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	(231.703)
Scritture consolidamento	
Saldo al 31/12/2020	3.967.387

L'importo relativo immobilizzazioni materiali in corso e acconti è interamente riconducibile alla capogruppo e riguarda per Euro 3.444.215 le immobilizzazioni in corso e per Euro 523.173 acconti per acquisizione di immobilizzazioni materiali.

L'importo delle immobilizzazioni in corso, ossia dei lotti di lavorazioni ancora parziali, della Capogruppo è di seguito dettagliato:

Descrizione	Saldo al 31/12/2020
HANGAR 2020-2021	2.500
PARCO SANTA CATERINA	555.000
INTERVENTI SU PAVIMENTAZIONI AEROPORTUALI	600.457
VIABILITA' INTERNA ESTERNA	600
RACCORDI VELOCI	500
APRON SIERRA	350.147
RISTRUTTURAZIONE LOCALI VVF	10.851
ADEGUAMENTO A USO PUBBLICO ASCENSORI	249.528
ADEGUAMENTO GATES E PERCORSI NEL TERMINAL	49.790
TORRE DI CONTROLLO	37.546
RIPOS.VVFF POSTE	500
PSA MULTIPIANO	3.250
AMPLIAMENTO LOCALE BHS	1.547.039
REWAMPING NASTRI BHS	8.965
PARCHEGGI A PAGAMENTO	11.560
RICONOSCIMENTO FACCIALE VARCHI STAFF	15.980
Totale	3.444.215

Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 la capogruppo ha provveduto alla richiesta di erogazione di contributi in conto capitale, in particolare in riferimento a progetti finanziati FSC e PON.

La quota di contributi incassata nel corso dell'esercizio è pari a Euro 75.000 ed è relativa al progetto denominato Lotto 8 - Trasformazione Piazzale Aeromobili. L'importo incassato è di Euro 75.000. L'incasso è avvenuto in data 09/12/2020.

Si ricorda che i contributi vengono contabilizzati con il metodo indiretto, ovvero i contributi sono portati indirettamente a riduzione del valore del cespite di riferimento, in quanto vengono imputati a Conto Economico alla voce A5 "altri ricavi e proventi" e quindi rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso la tecnica dei risconti passivi pluriennali.

In relazione alle previsioni dalla disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'articolo 1 commi 125-129 della legge 124/2017, successivamente integrata dal decreto legge 113/2018 e dal decreto 135/2018, vengono di seguito indicate in dettaglio le quote di contributo incassate nel corso dell'anno 2020:

Contributi per Progetto Quote incassate nell'anno	Importo 2020	Ente erogante
Lotto 8 Trasformazione piazzali aeromobili da flessibile a rigido	75.000	FSC-RAS

Oneri Finanziari Capitalizzati

Nell'esercizio non sono stati capitalizzati oneri finanziari.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni:

Le immobilizzazioni finanziarie esprimono impieghi durevoli di natura finanziaria.

Le partecipazioni in Società controllate, presenti nel bilancio della Capogruppo rappresentano impieghi durevoli di natura finanziaria. Sono iscritte e adeguate con il metodo del patrimonio netto e destinate a essere detenute in maniera durevole.

Il valore esposto in tale voce del bilancio della capogruppo è integralmente eliso nel corso del consolidamento. A tal proposito si è proceduto secondo quanto previsto dall'OIC 17.

La controllata SOGAERDYN ha chiuso il 2020 con un utile di Euro 598.494 mentre il risultato economico della SOGAER Security è stato pari a una perdita di Euro 236.217.

Non sono presenti partecipazioni nella categoria denominata "società collegate" né partecipazioni nella categoria denominata "imprese sottoposte al controllo delle controllanti" introdotta col D.Lgs 139/2015.

Per quanto attiene alle altre partite esposte tra i crediti immobilizzati, si evidenzia che si tratta di partite di minor rilievo tra le quali sono inclusi i depositi cauzionali. Tali importi sono esposti al valore nominale.

Non si è reso comunque necessario alcun intervento della capogruppo per garantire la continuità aziendale.

Si evidenzia che al 31/12/2020 nessuna società del gruppo deteneva azioni proprie.

Nel bilancio consolidato del Gruppo SO.G.AER. alla voce immobilizzazioni finanziarie – partecipazioni è presente esclusivamente il seguente valore facente parte della voce partecipazioni in altre imprese:

Il valore esposto è relativo alla quota di partecipazione della SOGAER Security nell'Associazione dei Commercianti di Cagliari per € 52 oltre alla partecipazione SOGAER di € 300 nel Confidi Sardegna .

Crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono inseriti al presumibile valore di realizzo.

Le partite esposte in tale voce sono relative esclusivamente alla Capogruppo.

Descrizione	31/12/2019	Acquisiz.	Cessioni	Svalutaz.	Scritture consolidamento	31/12/2020
Vs. Altri	45.986					45.986
Totale	45.986					45.986

L'importo sopra esposto è relativo a depositi cauzionali vari.

Non sono presenti crediti immobilizzati connessi a obblighi di retrocessione a termine.

Strumenti Finanziari Derivati

Si segnala che nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie non sono presenti strumenti finanziari derivati.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Le **rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo**, sono principalmente costituite da materiali di manutenzione e parti di ricambio, oltre che da limitati valori relativi ad abbigliamento da lavoro, cancelleria e altri diversi.

Al momento dell'acquisto dei materiali l'iscrizione avviene al costo.

Il criterio per la valutazione delle rimanenze di magazzino di materie prime e sussidiarie è al minore tra il costo di acquisto, applicando il metodo FIFO, e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Le scorte di materiali sono sistematicamente mantenute al livello minimo possibile.

I valori relativi alle rimanenze afferiscono attualmente al solo bilancio della SOGAER.

A partire dal 2015 nel bilancio della Capogruppo si è, inoltre, proceduto alla valorizzazione della voce **rimanenze di lavori in corso su ordinazione**.

Essa comprende esclusivamente lavori relativi agli impegni previsti nell'ambito dell'Accordo Tecnico. Si tratta di un Accordo trilaterale tra ENAC ministero della Difesa e SOGAER S.p.A. nel 2009 che prevede una serie di interventi da parte del gestore quale condizione essenziale affinché cessasse l'interesse del Ministero della Difesa sulle aree ovest del sedime aeroportuale di Cagliari consentendone quindi il passaggio in capo al gestore al realizzarsi di specifiche condizioni previste dall'accordo stesso.

Il valore complessivo dei lavori da realizzare è pari a 9.400 migliaia di Euro e al 31/12/2019 sono stati realizzati lavori per 6.300 migliaia di Euro circa.

Nel 2018 si è perfezionata la consegna, con passaggio definitivo, delle opere di cui al primo lotto di lavori (ex 11mo nucleo elicotteristi) per Euro 3.400 migliaia. Il secondo lotto da realizzare è pari a Euro 6.000 migliaia e a oggi risulta pertanto realizzato un importo pari a circa Euro 2.900 migliaia.

Solo al completamento di tale secondo lotto gli impegni assunti nell'ambito dell'Accordo Tecnico risulteranno totalmente adempiuti.

Le rimanenze di lavori in corso su ordinazione sono iscritte in base al criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento: i costi, i ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva.

Tale metodo è stato adottato trattandosi di lavori in corso su ordinazione di durata ultrannuale (ossia con un contratto di esecuzione che investe un periodo superiore a dodici mesi) e sussistendo i requisiti previsti dal principio contabile nazionale OIC 23.

La movimentazione delle rimanenze è sintetizzata nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo 31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Scritture di consolidamento	Saldo 31/12/2020
Materie prime, sussidiarie e di consumo	177.832	3.090	0	0	180.922
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	0	-
Lavori in corso su ordinazione	2.875.620	59.938	0	0	2.935.558
Prodotti finiti e merci	0	0	0	0	-
<i>di cui immobilizzazioni materiali destinate alla rivendita</i>	0	0	0	0	-
Acconti	0	0	0	0	-
Totale	3.053.452	63.028	0	0	3.116.480

Crediti

Si riporta di seguito la tabella che evidenzia le variazioni emerse tra i crediti dell'attivo circolante nel 2020 rispetto al 2019:

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
42.503.360	43.819.964	- 1.316.604

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti o mediante rilevazione delle opportune perdite su crediti sussistendone le condizioni, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti è stato determinato da ciascuna società del Gruppo nella misura ritenuta congrua al fine di tener conto del rischio di inesigibilità gravante sulle singole partite relative ai crediti commerciali.

Si è inoltre proceduto ad un'attenta analisi relativamente alle scadenze previste per l'incasso e alla verifica delle fidejussioni ricevute a garanzia dei crediti.

Per quanto attiene i clienti in contenzioso l'analisi ha tenuto conto delle valutazioni effettuate dai legali incaricati delle azioni di recupero.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra i crediti verso clienti oltre 12 mesi. In nessun caso le svalutazioni sono state effettuate per motivi meramente fiscali.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Nel corso del corrente esercizio, infatti, non sono sorti crediti con durata eccedente il normale ciclo operativo.

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi secondo le scadenze.

Descrizione	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo	Totale
Vs clienti	12.077.080	17.511.747	29.588.827
Per crediti tributari	476.435	0	476.435
Per imposte anticipate	209.819	1.272.497	1.482.316
Verso altri	5.210.095	5.745.687	10.955.782
Totale	17.973.429	24.529.931	42.503.360

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio precedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al presumibile valore di realizzo in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

I crediti verso clienti al 31/12/2020 sono comprensivi di Euro 16.577.720 relativi ad addizionale comunale, in capo alla controllante, non ancora incassata dai clienti.

I crediti verso clienti oltre l'esercizio successivo si riferiscono principalmente a crediti nei confronti di alcuni clienti per l'addizionale comunale sui diritti di imbarco, compresi alcuni vettori in procedura concorsuale, e afferiscono principalmente a partite iscritte in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio dal 1 gennaio 2016 (ante D.lgs 139/2015).

Il fondo svalutazione crediti ha subito, nel 2020, la seguente movimentazione per le tre Società del gruppo:

Descrizione	Fondo svalutazione crediti SOGAER	Fondo svalutazione crediti SOGAER SECURITY	Fondo svalutazione crediti SOGAERDYN
Saldo al 31/12/2019	1.995.373	15.210	798.267
Utilizzo nell'esercizio	25.306	15.210	712
Accantonamento nell'esercizio	146.353		20.669
Saldo al 31/12/2020	2.167.032	-	818.224

Non vi sono crediti relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

I crediti verso altri sono riconducibili alla controllante per Euro 10.764.737 e risultano così dettagliati:

Descrizione	Importo
Crediti Vs. Altri Esigibili entro 12 mesi:	
Crediti Vs. Enti Pubblici per contributi in C/Capitale	4.834.200
Crediti Vs. Fornitori per acconti	4.150
Altri crediti diversi a breve	180.700
Totale	5.019.050
Crediti Vs. Altri esigibili oltre 12 mesi:	
Crediti Vs. Enti Pubblici per contributi in C/Capitale	3.267.000
Residua cauzione da incassare ex Art. 17	32.891
Crediti Vs. RAS per Contributi L.R. 10/2010 annualità 2013	4.946.576
Fondo Rischi su crediti	-2.500.780
Totale	5.745.687
Totale	10.764.737

Tra tali crediti si segnala per rilevanza quello nei confronti della Regione Autonoma della Sardegna per € 4.946.576 iscritto nel bilancio della Capogruppo a fronte di contributi concessi nell'ambito della L.R. 10/2010 avente ad oggetto "Misure per lo sviluppo del trasporto aereo".

Nel corso del 2016, a seguito di alcuni eventi connessi alle verifiche in corso in quel periodo da parte della UE nei confronti della RAS nell'ambito di tale legge si è provveduto a stanziare un fondo rischi su crediti pari a 2.500.780 euro. Ad oggi tali partite non hanno subito ulteriori movimentazioni. La capogruppo sta agendo in sede legale al fine di incassare quanto dovuto.

Disponibilità liquide

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide esistenti alla data di chiusura dell'esercizio e presenti in cassa e nei conti correnti.

L'andamento delle partite relative a tale classe di voci viene sintetizzata nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Scritture di consolidamento	31/12/2020
Depositi bancari e postali	14.755.331		(3.548.550)		11.206.781
Assegni	10.000		(10.000)		
Denaro e valori in cassa	72.320		(23.397)		48.923
Totale	14.837.651		(3.581.947)		11.255.704

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

La liquidità assorbita nel corso dell'esercizio è diretta conseguenza degli effetti indotti dalla pandemia.

Si evidenzia che una parte delle disponibilità bancarie è legata ai progetti finanziati della Controllante e, pertanto, può essere destinata esclusivamente ad essi. Il valore dei conti vincolati ai progetti finanziati, al

31/12/2020, è pari a circa 2,9 milioni di euro. Tale importo seppur liquido e disponibile, è relativo a contributi per la realizzazione di progetti finanziati di ammodernamento e potenziamento di infrastrutture e impianti facenti parte dell'aeroporto.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Pubblicità e promozione	166.667
Abbonamenti	6.063
Canoni e manutenzioni	41.636
Cauzioni e fidejussioni	18.290
Telefonia	3.768
Assicurazioni	6.487
Altri risconti attivi diversi	55.129
Totale	298.040

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Di seguito viene rappresentato il prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato d'esercizio della capogruppo e le medesime voci del bilancio consolidato.

Tale prospetto, come noto, esplicita natura e ammontare delle differenze tra il risultato d'esercizio e il patrimonio netto esposti nel bilancio d'esercizio della società capogruppo, nonché il risultato d'esercizio e il patrimonio netto esposti nel bilancio consolidato.

PROSPETTO DI RACCORDO FRA BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO SOGAER S.P.A. E BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2020		
	Patrimonio Netto	Risultato d'Esercizio
Patrimonio Netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della Società Controllante	32.983.505	(2.389.958)
Dividendi		0
Valore di carico e rettifiche delle partecipazioni consolidate	(4.488.468)	(362.277)
Eliminazione cessione cespiti intercompany	0	0
Eliminazione Perdite su partecipazioni	0	0
Utile Partecipazione quota gruppo	0	
Patrimonio netto e risultato d'esercizio delle imprese consolidate	4.488.468	362.277
Effetti dal consolidamento delle partecipazioni	0	0
Imposte anticipate su partite intercompany (cespiti)	0	0
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza del gruppo	32.983.505	(2.389.958)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza dei terzi	0	0
Patrimonio netto e risultato d'esercizio	32.983.505	(2.389.958)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come da bilancio consolidato	32.983.505	-2.389.958
Delta dovuto a disallineamenti partite intercompany	0	0

PATRIMONIO NETTO

Di seguito viene esposta una tabella che evidenzia il saldo del patrimonio netto consolidato nel 2020 con il raffronto al 2019:

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazione
32.983.505	35.373.463	-2.389.958

Si evidenzia che alcuna società del Gruppo è interessata da acquisto di azioni proprie.

Prospetto delle movimentazioni del Patrimonio netto consolidato di gruppo

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Capitale	13.000.000	13.000.000	0
Riserva da sovrapprezzo az.	0	0	0
Riserve di rivalutazione	0	0	0
Riserva legale	1.259.381	1.007.888	251.493
Riserve statutarie	0	0	0
Riserve per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
Altre riserve	0	0	0
Riserva straordinaria	21.114.082	16.335.709	4.778.373
Versamenti in conto capitale	0	0	0
Versamenti conto copertura perdita	0	0	0
Fondo contributi in conto capitale art. 55 T.U.	0	0	0
Riserva per amm.ti anticipati art. 67 T.U.	0	0	0
Fondi riserve in sospensione di imposta	0	0	0
Riserve da conferimenti agevolati	0	0	0
Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982	0	0	0
Fondi plusvalenze (legge 168/1982)	0	0	0
Riserva f.di previd.integrat.ex d.lgs n. 124/1993	0	0	0
Riserva non distribuibile ex art. 2426	0	0	0
Riserva per convers./ arrotondam.in Euro	0	-1	1
Fondi Riserve in sospensione d'imposta	0	0	0
F.do Contrib.c/cap. art. 55 T.U. tassata	0	0	0
Altre	0	0	0
Riserva di Consolidamento	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	-2.389.958	5.029.867	-7.419.825
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	32.983.505	35.373.463	-2.389.958
Capitale e Riserve di Terzi	0	0	0
Utile/(Perdita) dell'eserc.di pertinenza di terzi	0	0	0
Totale patrimonio di terzi	0	0	0
Totale Patrimonio Netto Consolidato	32.983.505	35.373.463	-2.389.958

FONDI PER RISCHI E ONERI

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	31/12/2020
Per imposte, anche differite	711.561	2.093	471.476		242.178
Altri	674.096	216.447	222.615		667.928
Totale	1.385.657	218.540	694.091		910.106

Si evidenzia che la movimentazione dei fondi, iscrizione e adeguamento è avvenuta di accurate analisi della documentazione disponibile e avvalendosi delle analisi effettuate dai legali.

Gli stanziamenti sono stati effettuati in misura congrua a fronteggiare le perdite e gli oneri ai quali afferiscono.

Non si è provveduto a effettuare stanziamenti per i rischi relativamente ai quali la manifestazione della passività è solo possibile. Le valutazioni in merito all'accantonamento a fondo rischi o alla trattazione/non trattazione in nota integrativa delle singole casistiche sono state effettuate avendo presenti le indicazioni fornite dall'OIC 31.

Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Alla voce fondi per imposte, oltre alla fiscalità differita sono iscritti accantonamenti per rischi inerenti cause in corso e potenziali inerenti imposte locali e nazionali.

Per quanto attiene invece agli altri fondi, gli accantonamenti riguardano invece prevalentemente accantonamenti connessi al rinnovo del contratto nazionale di lavoro oltre ad accantonamenti per altre cause in corso.

In particolare, di seguito viene fornito il dettaglio della voce "altri fondi" che al 31/12/2019, pari a Euro 674.096 risulta così composta:

Sogaerdyn – Fondo per una tantum c/vacatio contrattuale:	€ 195.084
Sogaerdyn – Fondo passività potenziali su contenziosi:	€ 162.106
SOGAER - Fondo passività potenziali su contenziosi:	€ 168.613
SOGAER – Fondo rischi revocatoria:	€ 142.125

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Gli accantonamenti hanno interessato principalmente la Controllante e, ove possibile, sono stati imputati per natura nelle pertinenti voci di Conto Economico.

Si riportano di seguito i principali contenziosi che riguardano la Capogruppo e le sue controllate:

SOGAER:

Prosegue il contenzioso con l'Agenzia delle Entrate a seguito degli accertamenti effettuati per gli anni di imposta dal 2008 al 2014. L'oggetto principale della contestazione dell'Agenzia delle Entrate riguarda l'omessa fatturazione di operazioni imponibili per somme ricevute dalla RAS a titolo di contributi e finalizzate alla destagionalizzazione del traffico in Sardegna. La posizione dell'Agenzia delle Entrate tende a dimostrare che tali risorse erogate a favore della S.o.g.Aer. avrebbero natura di corrispettivi e non di contributi e, pertanto, avrebbero dovuto essere assoggettati a IVA in quanto, secondo quanto sostenuto dai verificatori, si tratterebbe di somme correlate a prestazioni di natura sinallagmatica. Tale posizione, priva di ogni fondamento, è integralmente contestata dalla S.o.g.Aer attraverso i propri legali che ne curano la difesa. Il rischio di soccombenza è qualificato come "possibile" e non "probabile". Si è ritenuto corretto, pertanto, non effettuare alcun accantonamento per le maggiori imposte accertate e sanzioni, mentre si è ritenuto opportuno effettuare lo stanziamento per quanto riguarda gli interessi correlati all'eventuale regolarizzazione delle partite. Si ricorda, infatti, che quand'anche So.g.Aer dovesse risultare soccombente in giudizio avrebbe diritto di esercitare la rivalsa sulla RAS ex art. 60 DPR 633/72. Relativamente alle sanzioni irrogate nel caso in cui, nella peggiore delle ipotesi, si dovesse ritenere dovuta l'IVA, l'Agenzia delle Entrate dovrebbe comunque dichiarare non dovute le sanzioni come da richiesta formulata da SO.G. AER. nei propri ricorsi. Ricorrerebbero, infatti, in questo caso obiettive condizioni di incertezza sulla portata e sull'ambito di applicazione delle norme alle quali la violazione si riferisce (vedi art. 8 D. Lgs 546/1992 e art. 10 Statuto del Contribuente). La stessa Agenzia delle Entrate ha infatti annullato in autotutela l'avviso di accertamento emesso nei confronti della SOGAER per l'annualità 2007 sulla medesima questione riproponendole per gli

anni di imposta successivi accertati. Ciò configurerebbe, pertanto, l'ipotesi di legittimo affidamento di cui all'art. 10 dello Statuto del Contribuente in base al quale "non sono irrogate sanzioni né richiesti interessi moratori al contribuente, qualora egli si sia conformato a indicazioni contenute in atti dell'Amministrazione finanziaria, ancorché successivamente modificate dall'Amministrazione medesima, o qualora il suo comportamento risulti posto in essere a seguito di fatti direttamente conseguenti a ritardi, omissioni o errori dell'Amministrazione stessa". Si segnala, infine che su tali cause, per alcuni anni di imposta, Sogaer è già risultata vittoriosa in primo grado.

Azione revocatoria Alitalia SAI: in data 1 luglio 2020 a SOGAER è stata notificata l'azione revocatoria intentata dal Commissario Straordinario di Alitalia S.A.I. S.p.a. in Amministrazione Straordinaria che ai sensi dell'art. 67 della legge fallimentare ha richiesto l'inefficacia di alcuni pagamenti effettuati da Alitalia a favore di SO.G.AER. e la condanna della stessa alla restituzione della somma di Euro 7.012.736,16.

La Società, si è costituita in giudizio, contestando fermamente il fondamento giuridico di tale azione.

Sulla base delle valutazioni effettuate dai legali che difendono la Società il rischio di soccombenza sull'esito del Giudizio è qualificato "possibile".

Si segnala, infine, la presenza di un contenzioso giuslavoristico il cui rischio di soccombenza è qualificato come "possibile".

SOGAERDYN:

La controllata Sogaerdyn ha in essere vari contenziosi di natura giuslavoristica con rischio di soccombenza probabile opportunamente accantonati a fondi rischi e oneri. Inoltre, risulta in essere un contenzioso di natura giuslavoristica, in fase iniziale, il cui rischio di soccombenza è qualificato "possibile". Infine, la controllata ha proceduto all'accantonamento dell'indennità di vacanza contrattuale che si presuppone verrà riconosciuta ai dipendenti all'atto del rinnovo del CCNL, attualmente scaduto.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La voce nel corso dell'esercizio ha subito la seguente variazione:

Descrizione	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	31/12/2020
TFR, movimenti del periodo	1.611.683	20.027	33.174		1.598.536

Il Fondo TFR Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1 gennaio 2007 e destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D.Lgs. n. 252 del 05 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'Inps).

DEBITI

2020	2019	Variazione
46.185.322	46.880.071	- 694.749

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo	Oltre 5 anni	Totale
-------------	------------------------------	------------------------------	--------------	--------

Debiti verso banche	1.299.082	9.423.571	10.722.653
Debiti verso altri finanziatori	724		724
Acconti	177.157		177.157
Debiti verso fornitori	9.548.189		9.548.189
Debiti tributari	348.378		348.378
Debiti Vs. istituti di previdenza	1.038.938		1.038.938
Altri debiti	7.313.671	17.035.612	24.349.283
Totale	19.726.139	26.459.183	46.185.322

I debiti sono esposti al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Essi corrispondono alla effettiva obbligazione dell'azienda. La Società non si è avvalsa della facoltà di applicare retroattivamente il criterio del costo ammortizzato per la valutazione dei debiti e, nel corso del corrente esercizio, non sono sorti debiti con ciclo operativo superiore ai 12 mesi tali da richiederne l'applicazione.

Si evidenzia che nelle società del Gruppo non sono presenti crediti e/o debiti espressi in valute Extra-UE per i quali si renda necessario a fine esercizio procedere alla conversione e dei quali si renda necessario tener conto mediante eventuale accantonamento ad apposita riserva non distribuibile fino al momento del successivo realizzo in misura pari all'eventuale utile di cambio, trattandosi di un provento non realizzato.

Si segnala che non esiste alcun debito assistito da garanzie reali su beni sociali.

Si riporta di seguito il dettaglio relativo alle voci di debito di maggior rilievo:

Debiti verso banche	2020	2019	Variazione
Debiti verso banche (mutui) quota a breve SO.G.AER.	480.581	470.339	10.242
Debiti verso banche (mutui) quota a M/L SO.G.AER.	8.749.974	3.730.556	5.019.418
Debiti bancari diversi SO.G.AER.	8.880	8.639	241
Debiti vs banche Castelletti anticipo e ap. Cred. SO.G.AER.	1.655	1.655	-
Debiti verso banche quota a breve Sogaerdyn	95.717	93.729	1.988
Debiti verso banche quota a M/L Sogaerdyn	673.597	769.313	- 95.716
Debiti diversi Sogaerdyn	12.795	66.389	- 53.594
Debiti verso banche quota a breve Sogaer Security	-	-	-
Debiti verso banche quota a M/L Sogaer Security	-	-	-
Debiti diversi Sogaer Security	699.454	140	699.314
Totale	10.722.653	5.140.760	5.581.893

Debiti verso fornitori	2020	2019	Variazione
Debiti verso fornitori SO.G.AER.	9.084.131,74	10.960.711	- 1.876.579
Debiti verso fornitori Sogaerdyn	343.258	580.770	- 237.512
Debiti verso fornitori Sogaer Security	120.798	173.717	- 52.919
Debiti verso fornitori arrotondamenti e riclassifiche	1	4	- 3
Totale	9.548.189	11.715.202	- 2.167.013

Altri debiti SOGAER	2020	2019	Variazione
Addizionale Comunale sui diritti di imbarco da incassare	16.577.720	19.034.693	- 2.456.973
Addizionale Comunale incassata	1.078.422	1.352.184	- 273.761
Debiti per Diritti A/P AG competenza Ministero	195.849	186.997	8.852
Debiti vs Enti Pubblici PJ finanziati	1.706.461	1.706.461	-
Debiti per canone antincendio	1.600.154	704.696	895.459
Debiti per canone concessorio	1.259.021	1.590.008	- 330.987
Debiti verso il personale dipendente	589.558	889.684	- 300.126
Servizio di pronto soccorso	233.600	233.600	-
Altri debiti diversi	308.655	226.230	82.425
Totale	23.549.441	25.924.552	- 2.375.111

Altri debiti SOGAERDYN	2020	2019	Variazione
Debiti Vs il Personale	503.021	723.062	- 220.041
Altri debiti diversi	71.082	52.687	18.395
Totale	574.103	775.749	- 201.646

Altri debiti SOGAER Security	2020	2019	Variazione
Debiti Vs il Personale	220.453	383.579	- 163.126
Altri debiti diversi	5.286	6.907	- 1.621
Totale	225.739	390.486	- 164.747

Come emerge dai dati forniti le voci di maggior rilievo inerenti gli altri debiti sono riconducibili principalmente alla capogruppo e, in quest'ambito, ai debiti per canoni e per addizionale Comunale. Tale voce, come risulta immediatamente evidente, sta registrando nel corso degli anni una crescita significativa e degna di attenzione.

I debiti per addizionale sono relativi ad addizionale comunale sul diritto d'imbarco in parte da incassare e in parte incassata.

I versamenti dell'addizionale incassata vengono effettuati da SOGAER S.p.A. con la massima regolarità ossia entro il mese successivo all'incasso.

Non vi è alcuna partita relativa a tale voce che sia stata incassata dalla società capogruppo e non riversata.

L'addizionale comunale sul diritto d'imbarco incassata presente al 31/12/2020 è esclusivamente quella il cui versamento era in scadenza nel mese di gennaio, mese nel quale è stata regolarmente versata.

La SO.G.AER. sta curando con attenzione l'azione di sollecito relativamente a tale voce, benché si evidenzino che esistano partite pregresse ad oggi non pagate da alcuni vettori.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Si riporta di seguito la tabella che evidenzia le variazioni intervenute nell'attivo circolante nel 2020 rispetto al 2019:

2020	2019	Variazione
65.403.092	72.937.799	- 7.534.707

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Si evidenzia la presenza, al 31/12/2020, di risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Tali risconti sono relativi a quote di contributi in conto capitale. Il dettaglio di tale voce è trattato adeguatamente nel bilancio della capogruppo.

Non sono presenti ratei aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	2020	2019	Variazione
SOGAER	65.387.632	72.928.799	- 7.541.167
SOGAER SECURITY	15.460	9.000	6.460
SOGAERDYN	-	-	-
Totale	65.403.092	72.937.799	- 7.534.707

Descrizione	2020	2019	Variazione
Ratei passivi ordinari	1.831	-	1.831
Risconti passivi su parking e Fast Track e vari	29.285	45.429	- 16.144
Risconti passivi contratti advertising	116.749	178.456	- 61.707
Risconti passivi contrib.c/cap. entro esercizio succ.	4.454.210	4.459.040	- 4.830
Risconti passivi contrib.c/cap. oltre esercizio succ.	57.391.597	64.761.914	- 7.370.317
Risconti passivi in attesa di approvazione	3.393.960	3.393.960	-
SOGAER SECURITY	15.460	9.000	6.460
SOGAERDYN	-	-	-
Totale	65.403.092	72.847.799	- 7.444.707

La voce risconti passivi pluriennali è interamente riconducibile alla capogruppo e si riferisce a quote di contributi in conto impianti riscontate al fine di correlare correttamente l'impatto dei contributi e delle quote di ammortamento a conto economico nei diversi esercizi interessati.

Tale risultato è ottenuto mediante l'uso del sistema detto dei risconti passivi pluriennali.

Si richiama l'attenzione sulla particolare voce denominata Risconti passivi pluriennali relativi a contributi in attesa di approvazione esposta per l'importo di 3.393.960 euro.

Tale importo deriva dall'utilizzo di contributi assegnati nell'ambito del progetto Elmas 2010 fase 2 (Fondi PON) e fase 3 (Risorse Premiali del PON Trasporti) per voci relativamente alla cui ammissibilità e dunque corretto utilizzo si resta in attesa di approvazione.

Ad oggi in assenza di tale verifica e approvazione, la SOGAER S.p.A. non dispone dei requisiti necessari per effettuare l'imputazione a conto economico delle quote di contributo correlate ai relativi investimenti e costi sostenuti.

Pertanto, si ritiene di dover mantenerne prudenzialmente la massima evidenza in bilancio di tale posta al fine di gestirle coerentemente con quanto potrà essere stabilito da ENAC/RAS e comunque dall'ente concedente.

Al momento in cui tale certificazione avverrà si procederà a seconda delle decisioni assunte alla riclassificazione della partita tra i debiti o invece all'imputazione a conto economico mediante la tecnica dei risconti pluriennali procedendo al riallineamento delle quote che fino al momento della decisione che ENAC assumerà non avessero ancora interessato la specifica voce di ricavo.

La scelta di utilizzare il sistema dei risconti pluriennali anziché di procedere all'iscrizione delle immobilizzazioni per un valore pari alla differenza tra il loro costo e il contributo è dovuto a due ordini di motivi:

- Maggiori elementi forniti per quanto attiene costo storico e costi di rinnovo;
- Esigenza di puntuale iscrizione a cespite e/o a immobilizzazioni in corso degli investimenti in momenti nei quali, essendone ancora in corso la realizzazione non si dispongono delle informazioni definitive sull'importo preciso del contributo che sarà maturato in relazione al valore finale delle spese ammissibili.

Come già precedentemente indicato i contributi vengono contabilizzati dalla SOGAER con il metodo indiretto, ovvero i contributi sono portati indirettamente a riduzione del valore del cespite di riferimento, in quanto vengono imputati a Conto Economico alla voce A5 "altri ricavi e proventi" e quindi rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso la tecnica dei risconti passivi pluriennali.

I contributi attualmente oggetto di risconto e per i quali stanno già avvenendo riversamenti di contributi a Conto Economico sono i seguenti. Di seguito si evidenziano le quote dei contributi sotto il profilo della competenza economica.

Contributi per Progetto Quote competenza economica	Importo 2020	Importo 2019	Importo 2018
Nuova Hall e servizi igienici	81.698	81.698	81.698
Progetto Sicurezza 100% bagagli da stiva	1.628	1.628	1.628
Contributo Ras Progettazione ristrutturazione aerostazione	61.975	61.975	61.975
Pista Principale	393.169	420.707	420.707
Pista sussidiaria Resa Testata 32	118.225	126.669	126.669
Progetto Elmas 2010	1.943.843	1.949.110	1.949.110
Aerostazione Aviazione Generale	34.122	34.722	38.280
RFI	181.752	181.752	181.752
Adeguamento sistemi di sicurezza	5.901	25.851	45.801
Riversamento quote art.17 correlate ad ammortamenti	65.641	65.891	65.891
Guide ottiche	-	30.050	60.100
Evacuazione fumi e lucernai	20.000	20.000	20.000
Safety aeroportuale	-	13.779	27.558
Nuova normativa europea radiogeni	224.629	224.629	224.629
Rewamping cablaggio strutturato e copertura wi-fi	4.244	56.847	105.207
Rewamping Clima	205.446	205.446	205.446
Ristrutturazione infrastrutture CC ed EI per Polo Merci	484.157	534.827	534.827
40Hz più centralina monitoraggio aria	227.663	227.663	148.105
Allarme perimetrale	99.123	394.825	509.474
Sistema monitoraggio rumore	37.500	37.500	37.500
Adeguamento ad uso pubblico ascensori	3.494	3.494	3.494
Interventi su pavimentazioni aeroportuali	57.282	63.530	63.530
De icing	61.670	61.961	33.161
Ampliamento capacità restituzione bagagli	88.736	88.736	44.368
Bird Strike	-	32.332	38.799
Piazzali AG Santa Caterina	152.753	-	-
Ristrutturazione reti lato ovest	84.305	84.305	42.152
Totale	4.638.955	5.029.927	5.071.861

Per ciascun progetto, sussistendone i requisiti si è provveduto all'iscrizione dei contributi assegnati tra i crediti e contestualmente tra i risconti passivi pluriennali.

Al termine di lavori, nel momento in cui essi risultano disponibili per l'entrata in servizio, si procede all'avvio dell'ammortamento degli impianti e alla determinazione dei correlati contributi.

I risconti passivi ordinari sono prevalentemente relativi a quote di ricavi relativi al settore pubblicità ugualmente riferiti alla sola capogruppo.

In relazione alle previsioni della disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche, introdotta dall'articolo 1 commi 125-129 della legge 124/2017, successivamente integrata dal decreto legge 113/2018 e dal decreto 135/2018, vengono di seguito indicate in dettaglio le quote di contributo incassate nel corso dell'anno 2019 si rinvia alla tabella esposta al paragrafo delle "immobilizzazioni materiali".

CONTO ECONOMICO

Sono di seguito commentate le principali voci del conto economico al 31 dicembre 2020, comparate con quelle rilevate al 31 dicembre 2019.

VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi delle vendite e delle prestazioni realizzate dal Gruppo SOGAER sono stati interamente realizzati in Italia e i clienti risultano essere prevalentemente nazionali o facenti parte dell'area Schengen.

I commenti sull'andamento della gestione del Gruppo nel suo complesso e nei vari settori in cui essa opera sono esposti nella relazione sulla gestione alla quale si rimanda, mentre i principali dettagli delle voci del conto economico, sono di seguito esaminati.

I ricavi sono stati imputati al bilancio nel rispetto del principio della prudenza e di quello della competenza economica.

I ricavi per le prestazioni di servizi sono imputati quando le stesse sono state rese.

Le Business Unit (di seguito BU) nelle quali opera il Gruppo sono le seguenti:

SOGAER:

BU Aviation:

comprende principalmente le attività di progettazione sviluppo e conduzione dell'aeroporto di Cagliari per l'erogazione a favore di Compagnie Aeree, Operatori Aeroportuali e Passeggeri di efficienti servizi.

I servizi riguardano la disponibilità l'informativa al pubblico, i sistemi di trattamento bagagli, servizi di assistenza PRM, l'utilizzo dei loading bridges, i servizi di sicurezza, spazi operativi e servizi nelle aree critiche di manovra aeromobili tra i quali per brevità si ricordano piste piazzali, spazi operativi.

Le attività sono remunerate dalle compagnie aeree, dagli operatori aeroportuali e dai passeggeri attraverso il pagamento dei diritti aeroportuali. Come noto i livelli tariffari sono soggette a regolamentazione.

BU non Aviation:

riguarda in sintesi le attività prestate nell'ambito della gestione parcheggi, subconcessioni retail, pubblicità, servizi vari ai passeggeri.

PARKING: la società gestisce direttamente il segmento parcheggi a pagamento. Vengono gestiti oltre 1.300 stalli localizzati in diverse aree coperte e scoperte. Nell'ambito di tale segmento vengono gestiti sia un parcheggio multipiano che parcheggi a raso. L'offerta si differenzia in parcheggi di lunga e di breve sosta.

ADVERTISING: la società gestisce direttamente il segmento avvalendosi di proprie risorse. L'offerta di soluzione e di tipologie di impianto è in linea con le più aggiornate tendenze del mercato e comprende impianti digitali di numerosi formati, circuiti video, impianti illuminati e retroilluminati oltre che banner, Maxiposter, torri pubblicitarie e advertising flags, la società è pertanto in grado di offrire innumerevoli soluzioni che vanno dalla singola esposizione alle dominazioni di vaste aree del sedime aeroportuale (interno-esterno).

RETAIL E SUBCONCESSIONI VARIE: riguarda in sintesi le attività di natura subconcessione di spazi commerciali. Nell'aeroporto di Cagliari è possibile trovare sia marchi nazionali e internazionali che operatori locali in grado di proporre i prodotti tipici del territorio.

RENT A CAR: a Cagliari è presente un elevato numero di operatori che comprende i maggiori operatori internazionali e nazionali oltre che numerosi operatori regionali.

SOGAERDYN:

BU Aviation Handling: si tratta della linea di business principale che consiste nella gestione dell'assistenza e movimentazione aeromobili e passeggeri sia per quanto riguarda le fasi che interessano il terminal ove vengono gestiti banchi check-In, banchi Gates, Lost & Found, sia per quanto riguarda tutti gli aspetti inerenti la gestione di aeromobili, bagagli e passeggeri in piazzale.

BU Aviation varie: si tratta di servizi quali presidio notturno del servizio di handling, servizio operativo PRM, guida ambulanze che la SOGAERDYN può gestire in modo efficiente e sinergico con le altre attività da essa rese, ottimizzando l'uso delle proprie risorse umane.

BU Aviation Commerciali: si tratta in alcuni casi di attività complementari a quelle principali precedentemente indicate e riguardano la gestione della biglietteria e ove richiesto di sale VIP e servizi extrahandling a richiesta. Tali ultimi servizi riguardano prevalentemente richieste provenienti da proprietari di aerei privati .

SOGAER Security:

BU Servizi di sicurezza aeroportuale: i servizi riguardano tutti servizi inerenti tale materia che per sintesi possono essere classificati come servizi di controllo passeggeri e bagagli a mano, servizi di controllo bagagli da stiva, controllo sala monitor, controllo varchi esterni aerostazione e ronde e servizi di guardiania nell'intero sedime aeroportuale land side e air side.

BU Servizi vari diversi: si tratta di servizi complementari seppure l'ammontare dei ricavi generato risulti assolutamente marginale rispetto alla linea di business principale. Consistono prevalentemente nella realizzazione di corsi di formazione in materia di sicurezza e di servizi a chiamata da parte dei vettori quali a solo titolo di esempio scorta valori o scorta armi.

RICAVI PER CATEGORIA DI ATTIVITA'

La variazione complessiva del valore della produzione viene di seguito proposta:

31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
35.152.179	65.642.453	- 30.490.274

La composizione della voce è così dettagliata.

Categoria	2020	2019	Variazioni
Ricavi vendite prestazioni	27.974.825	56.843.237	- 28.868.412
Variaz. rimanenze prod. in lavoraz.	-	-	-
Variaz. lavori in corso su ord.	59.937	138.158	- 78.221
Increment. Immobil. per lavori int.		-	-
Altri ricavi e proventi			
Altri ricavi diversi	2.462.060	3.614.349	- 1.152.289
Contrib. Quota compet. esercizio	4.655.357	5.046.709	- 391.352
Totale	35.152.179	65.642.453	- 30.490.274

Si ricorda che a seguito dell'emanazione del D.Lgs. 139/2015 di recepimento della Direttiva 2013/34/UE successivamente al 2015 non è presente in bilancio l'area "E" le imputazioni avvengono pertanto esclusivamente per natura.

Si riporta, di seguito, una tabella riepilogativa dei principali ricavi complementari tipici:

Categoria	2020	2019	Variazioni
Aviation	13.190.952	31.981.471	- 18.790.519
Non aviation	9.403.834	16.107.765	- 6.703.931
Handling	5.786.859	10.079.985	- 4.293.126
Servizi assistenza A.G.	534.380	573.366	- 38.986
Altri	628.720	966.844	- 338.124
Biglietteria	166.266	364.135	- 197.869
Ricavi vari security	58.478	74.232	- 15.754
Totale	29.769.490	60.147.798	- 30.378.308

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione, cui si rimanda.

I ricavi della Capogruppo pesano sul valore della produzione per oltre l'80%.

Il dato relativo ai ricavi avio è nettato delle partite intercompany relative alle subconcessioni spazi.

Il dato relativo all'handling risultante dal bilancio della controllata Sogaerdyn viene qui esposto al netto delle partite intercompany per servizi connessi al PRM, guida ambulanza e presidio notturno, PEA.

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

La totalità dei ricavi delle società del gruppo sono prodotti in Italia.

Si ricorda infatti che le società del Gruppo SOGAER operano esclusivamente in Italia. Pertanto, se si considera il luogo di esecuzione dell'attività, il 100% dei ricavi sono di competenza Italia.

Per quanto riguarda la controllata SOGAER Security si ricorda che essa lavora quasi esclusivamente per la capogruppo.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Il totale dei costi della produzione dopo l'elisione dei costi intercompany sono di seguito indicati:

2020	2019	Variazioni
38.818.187	58.578.629	- 19.760.442

Descrizione	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	31/12/2020
Materie prime, sussid. e merci	1.957.293		(1.129.366)		827.927
Servizi	18.259.117		(2.331.603)	(6.050.272)	9.877.242
Godimento di beni di terzi	4.167.066		(1.546.996)	(320.546)	2.299.524
Salari e stipendi	17.659.265		(5.655.712)		12.003.553
Oneri sociali	5.383.412		(1.891.721)		3.491.691
Trattamento di fine rapporto	1.062.012		(97.747)		964.265
Trattamento quiescenza e simili					
Altri costi del personale	676.080		(350.441)		325.639
Amm.to immob. immateriali	312.600	17.411			330.011
Amm.to immob. materiali	7.886.934		(244.492)		7.642.442
Altre svalut. delle immobilizzaz.					
Svalut. crediti attivo circolante	155.339	11.684			167.023
Variac rimanenze materie prime	(5.783)	2.693			(3.090)
Accantonamento per rischi		33.545			33.545
Altri accantonamenti					
Oneri diversi di gestione	1.065.294		(204.645)	(2.234)	858.415
Totale	58.578.629	65.333	(13.452.723)	(6.373.052)	38.818.187

Nei costi per servizi vengono imputati tutti i costi, certi o stimati, derivanti dall'acquisizione di servizi.

La voce godimento beni di terzi deriva per oltre 2.2MLN di euro dalla capogruppo e in questo ambito circa 2MLN di euro sono costituiti dal canone di concessione demaniale, circa 995K euro dal canone antincendio pari a circa 895. La riduzione di tale voce è strettamente correlata al drastico calo del traffico e, conseguentemente, alla riduzione del canone ministeriale.

Tra i costi per utilizzazione beni di terzi della capogruppo sono inoltre presenti costi pari a circa 200K euro per locazione immobili. Tali costi sono prevalentemente connessi ad alcune aree locate per l'esercizio di attività in ambito aeroportuale.

Per quanto attiene alle controllate, dopo le elisioni delle partite intercompany relative prevalentemente a sub concessione spazi operativi, residuano complessivamente circa 70K dei quali circa 56 riferibili alla SOGAERDYN mentre il residuo è riferito alla SOGAER Security.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente appartenente al gruppo, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Descrizione	2020	2019	Variazioni
Salari e stipendi	12.003.553	17.659.265	- 5.655.712
Oneri sociali	3.491.691	5.383.412	- 1.891.721
Trattamento di fine rapporto	964.265	1.062.012	- 97.747
Trattamento quiescenza e simili	-	-	-
Altri costi del personale	325.639	676.080	- 350.441
Totale	16.785.148	24.780.769	- 7.995.621

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Si segnala separatamente per categorie il numero medio suddiviso dei dipendenti delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale.

Organico	2020	2019	Variazioni
Dirigenti	7	9	- 2
Quadri	16	14	2
Impiegati	182	217	- 35
Operai	280	301	- 21
Totale	485	541	- 56

In particolare le unità lavorative medie sono state pari a 142 in SOGAER, 177 in SOGAERDYN e 166 in SOGAER Security.

Come emerge dalla lettura della tabella precedente, i risultati di efficientamento dei risultati economici, pur in un momento di crisi economica nazionale sono avvenuti salvaguardando l'intera forza lavoro e anzi consentendone la crescita nei casi in cui si rendesse necessario individuare specifiche professionalità.

Il gruppo SO.G.AER. rappresenta un motore di sviluppo per il territorio e l'azienda pertanto ha la massima attenzione agli effetti delle sue iniziative al fine sia della salvaguardia dei risultati raggiunti nell'interesse dei soci ma anche del territorio regionale e in particolare della provincia di Cagliari.

Ammortamenti

Per quanto concerne gli ammortamenti nella prima parte della presente Nota sono state indicate le modalità di calcolo degli ammortamenti che hanno tenuto conto della durata utile dei cespiti e loro capacità di contribuire al processo produttivo.

Per quanto riguarda gli investimenti di particolare interesse realizzati nel corso dell'esercizio, si rinvia all'apposita sezione della relazione sulla gestione.

Descrizione	2020	2019	Variazioni
Ammortamenti Immob. Immateriali	330.011	312.600	17.411
Ammortamenti Immob. Materiali	7.642.442	7.886.934	- 244.492

A mero titolo indicativo della quota di partecipazione della capogruppo a tali voci del consolidato si evidenzia che relativamente agli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, la quota della capogruppo è pari a Euro 328K.

Relativamente agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali invece, il concorso delle voci derivanti dalla capogruppo è pari a Euro 7.4MLN.

Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci

Le rimanenze di magazzino sono contenute nel valore minimo indispensabile a garantire la disponibilità di materiali di manutenzione, di consumo e di cancelleria necessari al corretto funzionamento della struttura. La voce esposta per l'esercizio 2019 è relativa esclusivamente alla capogruppo.

Le scorte sono relative in particolare a ricambi per apparati correlati alla sicurezza dei voli quali ad esempio ricambi per luci o apparati di illuminazione della pista o altri apparati simili.

Tale modalità di gestione del magazzino non causa problemi di obsolescenza dei materiali.

Il valore delle rimanenze finali al 31/12/2020 è di € 180.922 rispetto alle 177.832, con una variazione pari a € 3.090 rispetto all'esercizio precedente.

Accantonamenti per rischi e oneri

La valutazione complessiva dei rischi e oneri di esistenza certa o probabile, non ha reso necessario in questo esercizio l'iscrizione in questa posta di rilevazioni residuali oltre a quelle già esaminate precedentemente nella trattazione della movimentazione dei fondi.

Si ricorda, infatti, che, che a seguito della revisione dei principi contabili, in applicazione dell'OIC 12, gli accantonamenti ai fondi rischi sono stati scritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi, dovendo prevalere il criterio della classificazione per "natura" dei costi.

Tutte le volte in cui tale correlazione non è possibile si dovrà procedere alla rilevazione degli accantonamenti in via residuale alle voci B12 e B13.

Per il dettaglio degli accantonamenti effettuati ai fondi, mediante iscrizione nelle diverse voci di costo del conto economico, si rimanda al paragrafo denominato "FONDI PER RISCHI E ONERI".

Oneri diversi di gestione

Di seguito si propone una tabella di sintesi dell'andamento di tale voce:

Descrizione	2020	2019	Variazioni
Oneri diversi di Gestione	858.416	1.065.294	- 206.878

Le voci che maggiormente hanno concorso all'importo 2020 sono i contributi associativi per circa euro 151 migliaia, l'IMU per circa 229 migliaia di euro, le imposte comunali sulla pubblicità per oltre 109 migliaia di euro, la TARI per circa 79 migliaia di euro.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	31/12/2020
Interessi passivi sui debiti verso banche di credito ordinario	888	21.788			22.676
Altri oneri finanziari	210.519	(25.630)			184.889
Totale	211.407	(3.842)			207.565

L'importo di maggior rilievo compresa nella voce altri oneri finanziari è relativa a interessi passivi su mutui. Tale voce è presente nel bilancio della SOGAER e della Sogaerdyn per un importo complessivo di circa euro 119.000.

A questi si aggiungono gli importi stanziati dalla SOGAER a fronte delle cause già precedentemente trattate al paragrafo "FONDI PER RISCHI E ONERI" per € 2.094 oltre ad altri importi.

Si ricorda che in applicazione dell'OIC 12, gli accantonamenti ai fondi rischi sono stati scritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi, dovendo prevalere il criterio della classificazione per "natura" dei costi. Pertanto l'iscrizione è avvenuta iscrivendo il costo tra gli altri oneri finanziari con contropartita il fondo per imposte per contenzioso in corso.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
(1.482.073)	1.829.285	(3.311.358)

Imposte	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
Imposte correnti:	42.558	1.806.080	(1.763.522)
Imposte esercizi precedenti	(396.823)	33.320	(430.143)
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)	(1.127.808)	(10.115)	(1.117.693)
	(1.482.073)	1.829.285	(3.311.358)

Si ritiene utile segnalare le differenze nelle aliquote IRAP e IRES cui sono soggette le società del Gruppo:

SOGAERDYN: IRES 24% IRAP 2,93%;
SOGAER Security: IRES 27,50% IRAP 5,12%;
SOGAER: IRES 27,50% IRAP 5,12%;

Per quanto attiene alla SOGAER e alla SOGAER Security, in considerazione della perdita emersa non sono state rilevate imposte correnti.

La SOGAER ha determinato le imposte anticipate sulla perdita oltre ad aver operato i riversamenti delle partite rinvenienti dagli esercizi precedenti aventi effetto fiscale nel 2020.

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverteranno.

Le imposte anticipate, nel rispetto delle previsioni dell'OIC 25, sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, in quanto vi è la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Per ragionevole certezza si intende che esiste una proiezione dei risultati fiscali della società per un periodo di tempo ragionevole, da cui si evince l'esistenza, negli esercizi in cui si annulleranno le differenze temporanee deducibili, di redditi imponibili non inferiori all'ammontare delle differenze che si annulleranno.

INFORM. RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI EX ART. 2427-Bis C.C.

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, punto 1) c.c. e dell'art. 38, comma 1, punto o-ter) del D.Lgs n. 127/1991 che prevedono che qualora l'azienda ponga in essere operazioni con strumenti finanziari derivati si rende necessario indicare il *fair value* e le informazioni sull'entità e sulla natura di ciascuna categoria di strumenti finanziari, provvedendo a suddividerli per classe tenendo in considerazione aspetti quali le caratteristiche degli strumenti stessi e le finalità del loro utilizzo si segnala che le società del Gruppo SOGAER non hanno effettuato operazioni che richiedano l'effettuazione di tali valutazioni.

INFORMAZ. SUI PATRIMONI E FINANZIAM. DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

Ai sensi dell'articolo 2427 n. 20) e n. 21) si segnala che non sono presenti nelle società del Gruppo, patrimoni destinati a uno specifico affare.

INFORMAZIONI SUGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma n. 22 ter del C.C. si segnala che alcuna delle società del Gruppo ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITA' POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Di seguito, in conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Le garanzie concesse sono di seguito dettagliate e ammontano complessivamente a € 5.533.447. Non sono state rilasciate garanzie reali (pegni o ipoteche). Si evidenzia inoltre che l'intero valore delle

garanzie è stato concesso dalla capogruppo sia per quanto riguarda operazioni direttamente da essa condotte, che per esigenze di garanzia relative alle controllate.

Si dettagliano di seguito le garanzie concesse:

- Garanzia favore ENAC a fronte del canone concessorio: € 1.043.447,03;
- Garanzia favore Ministero della Difesa per impegni previsti dall'Accordo Tecnico: € 2.540.000;
- Garanzia a favore di Istituti Bancari nell'interesse della controllata Sogaerdyn: € 1.150.000
- Garanzia a favore di Istituti Bancari nell'interesse della controllata Sogaer Security: € 800.000

In merito all'Accordo Tecnico si evidenzia, inoltre, che la SOGAER ha in essere impegni non risultanti dallo Stato Patrimoniale derivanti da tale operazione in misura pari alla differenza tra l'importo massimo assunto, pari a Euro 9,4 milioni, e il valore delle opere già realizzate al 31/12/2020, pari a circa Euro 6,4 milioni;

Si segnalano inoltre le seguenti garanzia prestata da un Confidi nell'interesse della SOGAER:

- Garanzia prestata nell'interesse della SOGAER da parte di un Consorzio fidi sottostante il mutuo chirografario: € 1.000.000;
- Garanzia prestata nell'interesse della SOGAER da parte di un Consorzio fidi sottostante un contratto commerciale con RAS: € 44.185,65.

Si dà inoltre nota del fatto che sono inoltre presenti garanzie rilasciate dai subconcessionari a favore della SOGAER in relazione ai contratti in essere.

Si evidenzia che tutte le garanzie precedentemente indicate sono riconducibili alla capogruppo.

Alcuna delle società del Gruppo ha rilasciato garanzie reali.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 38, primo comma, lett. o-quinquies, del D.Lgs. n. 127/1991 e dall'articolo 2427, primo comma, n. 22-bis del c.c. di seguito si forniscono indicazioni in merito alle operazioni con parti correlate.

Si segnala che le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società hanno avuto la seguente natura:

- consulenze legali;
- consulenza del lavoro ed elaborazione paghe;
- sicurezza sul lavoro;
- supporto informatico;
- subconcessione spazi operativi a tariffe regolamentate;
- contratto per erogazione servizi di sicurezza (da Sogaer Security a SOGAER);
- contratto per servizi nell'ambito del servizio PRM (da SOGAERDYN a SOGAER);
- contratto di presidio attività handling in orari notturni (da SOGAERDYN a SOGAER);
- contratto relativo a servizi nell'ambito del PEA (da SOGAERDYN a SOGAER);
- contratto di servizi nell'ambito dell'attività di pronto soccorso aeroportuale (da SOGAERDYN a SOGAER);
- operazioni connesse all'adesione al consolidato fiscale.

Le operazioni sono state concluse a condizioni normali di mercato.

Le operazioni infragruppo sono realizzate nell'ambito dell'ordinaria gestione e a normali condizioni di mercato. I rapporti con parti correlate si riferiscono prevalentemente ad operazioni ordinarie legate prevalentemente a servizi tipici della gestione aeroportuale. Si rimanda a quanto contenuto nella Relazione sulla Gestione del Gruppo per un maggiore dettaglio.

INFORMAZIONI RELATIVE ex art. 1, c.125, L. 4 agosto 2017, n. 124

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza,

si segnala che sono stati incassati contributi pubblici da pubbliche amministrazioni per Euro 7K circa nel 2020, come di seguito dettagliati:

Contributi per Progetto Quote incassate nell'anno	Importo 2020	Ente erogante
Lotto 8 Trasformazione piazzali aeromobili da flessibile a rigido	75.000	FSC-RAS

FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi tali da giustificare modifiche alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria esposta in bilancio e quindi da richiedere rettifiche e/o annotazioni integrative al documento di bilancio con riferimento ai valori esposti al 31 dicembre.

Gli eventi intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria del gruppo.

Si sottolinea come l'emergenza sanitaria in corso rappresenti "un fatto successivo che non evidenzia condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio" al, essendosi verificata a partire dalla metà di gennaio 2020 ed essendo tutti i conseguenti provvedimenti intervenuti nell'anno 2020.

La pandemia, quindi, costituisce un fatto successivo che non deve essere recepito nei valori del bilancio alla data del 31/12/2020 e non comporta la necessità di deroghe all'applicazione dei normali criteri di valutazione delle poste di bilancio che possono quindi continuare ad essere valutate nella prospettiva della normale continuazione dell'attività.

Per l'esame dell'andamento della gestione successivamente alla chiusura dell'esercizio si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione di Gruppo.

La pandemia da Covid-19 continua influenzare negativamente l'andamento del traffico dell'Aeroporto.

Il Gruppo intende fruire di tutte le misure previste dai decreti «Covid19» al fine di tutelare il proprio valore economico/patrimoniale e di far fronte agli effetti negativi che potrebbe avere sulla propria gestione a causa del perdurare della pandemia. Si è fatto ricorso alla CIGS fino al 23 marzo 2021, mentre da tale data è stata attivata la CIG in deroga Covid, fino al 13 giugno. Dopo tale data, se necessario, verranno attivati tutti gli ammortizzatori disponibili.

Il management opera costantemente il dialogo con la RAS al fine di stabilire le migliori azioni possibili al fine di favorire la ripresa del traffico passeggeri con conseguenti immediati effetti sull'economia del territorio.

Le strutture commerciali delle aziende sono fortemente impegnate e viene curato con la massima attenzione il dialogo con i vettori al fine di agevolare la ripresa delle operazioni.

Al fine di mantenere l'equilibrio finanziario e la liquidità necessaria ai fini operativi, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo sta monitorando con estrema attenzione le evoluzioni in corso e ogni nuova attività di spesa in particolare relativa ad investimenti futuri, anche se già precedentemente approvati, viene subordinata alla preventiva nuova verifica delle coperture finanziarie da ridefinire in considerazione del mutato scenario in atto.

Pur in presenza di uno scenario negativo e senza precedenti, si ritiene ragionevole ritenere che situazione di emergenza sia temporanea e che al termine dell'emergenza sanitaria, avrà avvio una fase di progressivo, seppur graduale, recupero.

ALTRE INFORMAZIONI

Si segnala che a seguito dell'approvazione del bilancio 2018, la revisione legale è stata affidata alla KPMG S.p.A. per tutte e tre le società del Gruppo.

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi di competenza dell'esercizio spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale del Gruppo, compresi anche quelli per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento.

Amministratori:

SOGAER: € 111.488 – SOGAERDYN € 76.400 – SECURITY € 30.032

Collegio Sindacale:

SOGAER: € 49.440 – SOGAERDYN € 21.000 – SECURITY € 21.000

Tali remunerazioni sono incluse tra le spese per prestazioni di servizi.

Ai sensi di legge si evidenzia che la revisione legale delle società del Gruppo SO.G.AER. è stata affidata alla Società KPMG S.p.A. successivamente all'approvazione del bilancio 2018.

Vengono di seguito indicati i corrispettivi:

Attività di revisione di bilancio e verifiche periodiche: € 33.000,0;

Attività relativa alla certificazione della contabilità regolatoria: € 7.000,00.

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

Si allegano al bilancio consolidato:

l'elenco delle imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale ai sensi dell'art. 26 del d.lgs. 127/91 e l'elenco delle altre partecipazioni;

Elmas, 28 giugno 2021

**Per Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente**
Firmato Monica Pilloni



Gruppo So.G.Aer.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

13 giugno 2021



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Piazza Castelnuovo, 50
90141 PALERMO PA
Telefono +39 091 6111445
Email it-fmaudit@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

*Agli Azionisti della
So.G.Aer. S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo So.G.Aer. (nel seguito anche il "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo So.G.Aer. al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla So.G.Aer. S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della So.G.Aer. S.p.A. per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.



Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo So.G.Aer. S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale sulla base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia



inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della So.G.Aer. S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo So.G.Aer. al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo So.G.Aer. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo So.G.Aer. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Palermo, 13 giugno 2021

KPMG S.p.A.

— Giovanni Giuseppe Coci
Socio

BILANCIO CONSOLIDATO Gruppo SOGAER – Relazione sulla Gestione

Sommario

PREMESSA.....	2
QUADRO ECONOMICO E ANDAMENTO DEL MERCATO.....	3
DATI SINTETICI ANDAMENTO TRAFFICO 2020	3
LE BUSINESS UNIT.....	5
INVESTIMENTI DELL'ESERCIZIO.....	7
ANDAMENTO COMPLESSIVO DELLA GESTIONE.....	8
PRINCIPALI DATI FINANZIARI: POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PFN.....	11
INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE	13
IL CONTENZIOSO.....	13
INFORMAZIONI RELATIVE AI RISCHI E ALLE INCERTEZZE	14
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO	
CONSOLIDATO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	15
IL QUADRO NORMATIVO.....	16
SOCIETA' ESCLUSE DAL CONSOLIDAMENTO	17
ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO SVOLTE	17
AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI.....	17

Gruppo SO.G.AER.

Sede in VIA DEI TRASVOLATORI C/O AEROPORTO "MARIO MAMELI" - 09067 ELMAS (CA)
Capitale sociale Euro 13.000.000,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al 31/12/2020

PREMESSA

Signori Azionisti,

la presente relazione, a corredo del Bilancio Consolidato del Gruppo SO.G.AER. per l'esercizio chiuso al 31/12/2020, illustra l'andamento del Gruppo per l'anno trascorso e fornirà le informazioni circa i risultati conseguiti dalle Società controllate e dalla Capogruppo che, come noto, è concessionaria della gestione totale dell'Aeroporto di Cagliari dal 13 aprile 2007.

In considerazione del drastico calo del traffico negli aeroporti italiani derivante dall'emergenza da Covid-19, al fine di contenere i conseguenti effetti economici, l'art.102, comma 1-bis del decreto legge 19 maggio n.34 (cd. Decreto Rilancio) convertito nella Legge 17 luglio 2020 n.77 ha prorogato di due anni la durata delle concessioni aeroportuali. Stante la diretta applicabilità della norma suddetta, la scadenza della concessione dell'aeroporto di Cagliari è prorogata al 2049.

Il 2020 chiude con dati negativi per tutto il settore del trasporto aereo, così pesantemente colpito dagli effetti della pandemia.

A livello nazionale i passeggeri 2020 sono stati il 72,6% in meno rispetto al 2019, mentre i movimenti aerei e il cargo hanno subito una riduzione rispettivamente del 57,2% e del 23,7%. A soffrire di più è stato il traffico internazionale con una riduzione di oltre il 78%.

A causa della pandemia Covid-19 e delle conseguenti restrizioni alla libera circolazione tra Stati, nel 2020 in Italia non hanno volato 7 passeggeri su 10 e a essere maggiormente penalizzate sono state le destinazioni extra-UE, che hanno segnato un -81,2%. Altrettanto netto il calo del traffico UE, -77,5%, mentre più contenuto, ma comunque significativo, quello dei voli domestici, -61,3%. Inoltre, le rotte nazionali, che nel 2019 rappresentavano il 33% del traffico complessivo, nel 2020 hanno raggiunto un peso di circa il 50%.

Il risultato netto al 31/12/2020 del Gruppo è negativo per Euro 2.389.958, dopo aver rilevato ammortamenti, al netto di contributi in c/impianti, pari a Euro 3.500.521. Il Valore della Produzione del Gruppo è risultato pari a Euro 35.152.179, in calo del 46% rispetto all'esercizio precedente.

Le Società del gruppo hanno intrapreso tutte le azioni di efficientamento possibili, a cominciare dall'impiego della Cassa integrazione Straordinaria, al fine di contenere gli effetti negativi sui risultati economici e finanziari.

Le controllata Sogaerdyn ha chiuso il 2020 con un risultato positivo pari a 598.494.

Il presente documento è redatto in conformità alle norme contenute nel D.Lgs. 127/91.

Il bilancio di esercizio e quello consolidato sono stati sottoposti a revisione, ai sensi di quanto previsto dal D.lgs 39/2010, da parte della società Kpmg SpA.

Il bilancio consolidato 2020 è stato redatto secondo il metodo di consolidamento integrale previsto dal D.Lgs. 127/91 per i bilanci delle società controllate.

Di seguito si espone la struttura del Gruppo al 31 dicembre 2020 e una breve descrizione della tipologia e delle attività svolte dalle Società controllate e collegate:



SOGAERDYN SpA, è stata costituita nel 1997, opera nel settore dell'Aviazione Commerciale e Generale come handler presso l'aeroporto di Cagliari.

Attualmente SOGAERDYN è il principale handler dell'aeroporto per volumi di traffico assistito.

La Società assicura i servizi di handling di assistenza a terra e i relativi servizi connessi con il trasporto aereo.

La Società effettua inoltre attività nell'ambito del servizio di assistenza ai passeggeri a mobilità ridotta, il servizio di assistenza al presidio sanitario di primo soccorso aeroportuale, servizi nell'ambito del piano di emergenza aeroportuale, il presidio notturno per eventuali voli di emergenza ed alcuni altri servizi connessi appunto al trasporto aereo.

Sogaer Security SpA, costituita nel 1999, effettua servizi di sicurezza in ambito aeroportuale. La sua attività è resa quasi esclusivamente a favore della capogruppo.

Entrambe le società sono controllate al 100% e sono soggette a direzione e coordinamento della capogruppo. Inoltre, la SOGAER Security è soggetta a controllo analogo e svolge la propria attività prevalentemente in favore di SOGAER in regime di "In House".

QUADRO ECONOMICO E ANDAMENTO DEL MERCATO

Fino a pochi mesi prima del COVID 19, tutte le informazioni economiche che esaminavano i tassi di crescita dell'economia mondiale fornivano informazioni dalle quali emergeva che, nonostante la guerra commerciale in corso tra USA e Cina, la prima vedeva crescere il PIL con un tasso superiore al 3% mentre la Cina addirittura del 6%. Per quanto riguarda l'Italia, il 2020 ha rappresentato la crisi più profonda dal secondo dopoguerra.

La crisi pandemica continua a condizionare pesantemente la vita economica e sociale sia italiana che del resto del mondo. L'incertezza circa le varianti del Covid-19 è tuttavia mitigata dalla diffusione dei vaccini e delle misure sanitarie adottate che sembrano aver rallentato il ritmo dei nuovi contagi. Il Governo italiano prevede di poter somministrare i vaccini all'80% della popolazione italiana entro l'autunno. Pur in un contesto dominato dall'incertezza il Fondo Monetario Internazionale prevede che l'economia globale nel 2021 torni a crescere del 5,5% per poi assestarsi al 4,2% nel 2022. In tale scenario la Cina fa storia a sé. Infatti, la sua economia cresceva del 6,5% già nel quarto trimestre 2020 e, nonostante la pandemia, chiuderà il 2020 in crescita del 2,3% mentre per il 2021 si prevede un +8,1%. Per Stati Uniti e Giappone si prevede il ritorno ai livelli 2019 nella seconda metà del 2021 mentre Eurozona e Regno Unito nel 2022.

Nell'area dell'euro l'attività economica ha risentito della nuova ondata di contagi causati anche dall'emergere di nuove varianti. Tuttavia, complessivamente secondo le proiezioni elaborate in marzo dagli esperti della BCE, il prodotto nell'area euro crescerebbe del 4,0 per cento nel 2021, del 4,1 e del 2,1 per cento, rispettivamente, nei due anni successivi.

Le previsioni per il settore del trasporto aereo non sono le più rosee neanche per il prossimo futuro. Nonostante le vaccinazioni, i test rapidi introdotti su alcune destinazioni, l'anno che verrà sarà ancora dominato dal segno meno per la maggior parte dei vettori e conseguentemente per i gestori aeroportuali ed handler. Per tornare ai livelli pre-Covid-19 ci vorranno più di due anni con una più rapida ripresa del traffico per turismo rispetto a quello business.

DATI SINTETICI ANDAMENTO TRAFFICO 2020

L'andamento del traffico dell'aeroporto di Cagliari nel corso del 2020 è stato inevitabilmente e fortemente condizionato dagli effetti della pandemia. Nonostante ciò, nel 2020, l'aeroporto di Cagliari si è confermato primo aeroporto in Sardegna con oltre 1,7 milioni di passeggeri e 18.952 movimenti, posizionandosi in termini di traffico passeggeri, come decimo scalo italiano dopo Milano Linate. Per quanto riguarda il traffico cargo, in controtendenza con una flessione a livello nazionale del -23,7%, l'Aeroporto di Cagliari ha registrato una crescita del 15,5%.

Si evidenzia come il calo del traffico dell'Aeroporto di Cagliari (-62,8%) è stato nettamente più contenuto rispetto alla perdita media registrata sul sistema aeroportuale a livello nazionale (-72,6%), permettendo al nostro scalo di guadagnare posizioni nel ranking degli aeroporti nazionali, affermandosi, come già anticipato, al 10° posto subito dopo Milano Linate e precedendo aeroporti come Bari, Torino, Pisa e Roma Ciampino.

Dopo una crescita registrata nei mesi di gennaio e febbraio (complessivamente +6,65% di movimenti e +1,68% di passeggeri vs 2019), tra la fine di febbraio e l'inizio di marzo, sono entrate in vigore le limitazioni agli spostamenti al fine di contrastare la diffusione della pandemia, comportando la cancellazione della maggior parte dei voli nazionali ed internazionali, nonché la chiusura di diversi aeroporti nazionali. Tali restrizioni hanno causato il quasi azzeramento del traffico passeggeri nel corso del secondo trimestre

dell'anno (-94%), ma hanno avuto come conseguenza anche importanti ripercussioni dopo la riapertura dei confini europei, con un traffico che ha registrato solo una ripresa parziale durante la stagione estiva.

Nel periodo di lockdown, l'Aeroporto di Cagliari è rimasto aperto ed operativo in ottemperanza al decreto ministeriale n. 112 del 12 marzo 2020, rimanendo così l'unico aeroporto della Regione Sardegna a garantire, per tutto il periodo, i servizi minimi essenziali al traffico passeggeri e merci. Come accennato precedentemente, durante il periodo tra marzo e maggio, il traffico dello scalo è stato pressoché azzerato, con un'operatività composta di soli due voli operativi da e per Roma Fiumicino e uno per Milano Linate. Con la riapertura, prima degli spostamenti all'interno dei confini nazionali, e poi con le frontiere estere, si è assistito ad una graduale, seppur modesta, ripresa dei volumi di traffico, in particolare nei mesi di luglio e agosto, con particolare riferimento al traffico nazionale.

Coerentemente a quanto accaduto sia in ambito europeo, sia presso gli altri scali nazionali, il recupero del traffico ha subito un rallentamento dal mese di settembre in poi per un nuovo incremento dei contagi dovuto alla seconda ondata della pandemia.

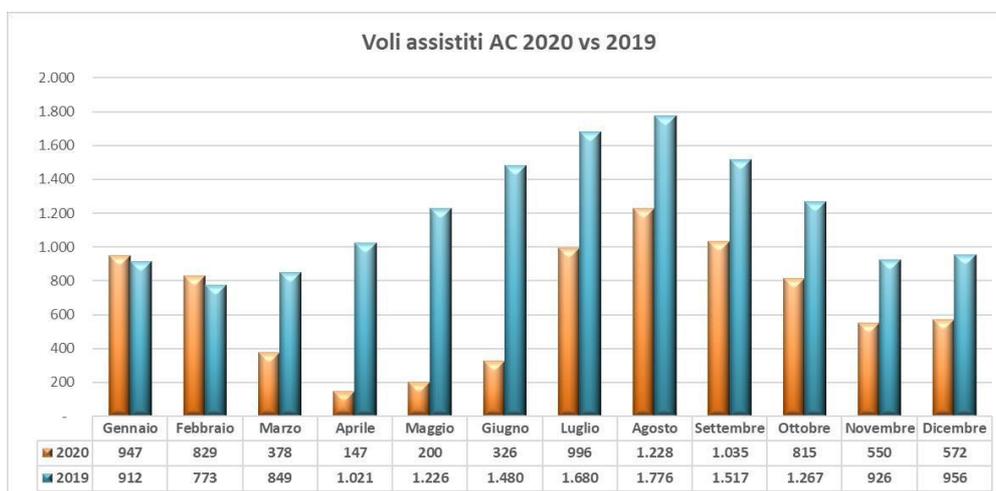
Si riporta di seguito l'andamento del traffico passeggeri e dei movimenti presso il nostro scalo nel 2020 e il raffronto con l'anno precedente:



	gennaio	febbraio	marzo	aprile	maggio	giugno	luglio	agosto	settembre	ottobre	novembre	dicembre	Totale
PAX 2020	261.252	228.660	54.140	4.623	10.865	59.504	243.892	378.212	245.264	155.470	51.847	65.605	1.759.334
PAX 2019	254.586	227.229	270.008	348.996	393.566	519.593	586.762	609.843	525.887	419.367	287.605	295.635	4.739.077
Var % PAX	2,6%	0,6%	-79,9%	-98,7%	-97,2%	-88,5%	-58,4%	-38,0%	-53,4%	-62,9%	-82,0%	-77,8%	-62,9%

	gennaio	febbraio	marzo	aprile	maggio	giugno	luglio	agosto	settembre	ottobre	novembre	dicembre	Totale
MOVIMENTI 2020	2.070	1.811	823	293	401	754	2.566	3.389	2.668	1.846	1.128	1.203	18.952
MOVIMENTI 2019	1.974	1.665	1.854	2.474	2.979	3.771	4.392	4.630	3.851	3.073	2.061	2.197	34.921
Var % movimen	4,9%	8,8%	-55,6%	-88,2%	-86,5%	-80,0%	-41,6%	-26,8%	-30,7%	-39,9%	-45,3%	-45,2%	-45,7%

Nel grafico di seguito si riporta l'andamento del traffico assistito, di Aviazione Commerciale, dalla controllata Sogaerdyn a confronto con il 2019



La Sogaerdyn anche nell'anno 2020 è stato il primo operatore handling per servizi erogati e fatturato presente nello scalo di Cagliari. Con riferimento all'Aviazione Commerciale i rapporti con il principale competitor si confermano buoni e di collaborazione. Il Competitor ha sofferto, forse ancor più della Sogaerdyn della crisi legata alla pandemia Covid 19. La Società anche per garantire uno standard di servizi adeguati per l'Aeroporto di Cagliari, quando richiesto dal Competitor ha fornito i propri servizi di handling, remunerati.

Sogaerdyn tra gli operatori di Handling presenti sullo scalo è l'unico operatore certificato secondo il sistema di qualità ISO 9001:2015.

LE BUSINESS UNIT

Le attività prestate dalle società del Gruppo SOGAER possono essere distinte in Business Unit (di seguito BU): attività Aviation e attività Non Aviation.

I servizi erogati nel contesto aeroportuale sono relativi a:

- ✓ servizi dedicati all'assistenza al volo regolamentati;
- ✓ servizi dedicati all'assistenza a terra;
- ✓ servizi e vendite di natura commerciale.

In particolare:

BU Aviation – servizi regolamentati:

comprende principalmente servizi dedicati all'assistenza al volo e servizi dedicati all'assistenza a terra di aeromobili e passeggeri.

In particolare, comprende le attività di progettazione sviluppo e conduzione dell'aeroporto di Cagliari per l'erogazione a favore di Compagnie Aeree, Operatori Aeroportuali e passeggeri di servizi nel terminal, quali informativa al pubblico, trattamento bagagli, servizi di assistenza PRM, servizi di sicurezza, spazi operativi e servizi nelle aree critiche di manovra aeromobili, sinteticamente tra i quali per brevità si ricordano piste piazzali, spazi operativi. Tali servizi sono resi dalla capogruppo.

Altri servizi resi nell'ambito del Gruppo e rientranti nella BU Aviation sono i servizi di sicurezza aeroportuale che, in sintesi, consistono nei servizi di controllo passeggeri e bagagli a mano, servizi di controllo bagagli da stiva, controllo sala monitor, controllo varchi esterni aerostazione e ronde e servizi di guardiania nell'intero sedime aeroportuale land side e air side. Tali servizi sono resi dalla controllata Sogaer Security.

BU Aviation – servizi dedicati all'assistenza a terra:

Tra i servizi aviation rientrano anche i servizi di Handling che consistono nella gestione dell'assistenza e movimentazione aeromobili e passeggeri, sia per quanto riguarda le fasi che interessano il terminal ove vengono gestiti banchi check-In, banchi Gates, Lost & Found, sia per quanto riguarda tutti gli aspetti inerenti la gestione di aeromobili, bagagli e passeggeri in piazzale. Nell'ambito dei servizi di handling rientrano anche servizi di presidio notturno per eventuale assistenza handling a voli fuori orario e presidi previsti nell'ambito del piano di emergenza aeroportuale. Tali servizi nell'ambito del Gruppo sono erogati dalla SOGAERDYN che effettua anche alcuni servizi operativi quali assistenza ai PRM e guida ambulanze.

Altri servizi vari e diversi non regolamentati che determinano un ammontare di ricavi marginale consistono nella realizzazione di corsi di formazione in materia di sicurezza aeroportuale e di servizi di sicurezza a chiamata da parte dei vettori quali a solo titolo di esempio scorta valori o scorta armi. Tali servizi sono erogati da Sogaer Security.

Le attività aviation sono remunerate dalle compagnie aeree, dagli operatori aeroportuali e dai passeggeri attraverso tariffe o diritti aeroportuali determinati a seguito di un'articolata procedura di regolazione tariffaria per rispondere all'interesse pubblico del bene dato in concessione, a differenza di un'impresa che opera in libero mercato e che potrà liberamente determinare i propri ricavi in relazione all'incontro tra domanda e offerta.

Il sistema è regolato dall'authority nazionale ART e da ENAC, ciascuno per le aree di propria competenza.

Le tariffe e i diritti regolamentati riguardano:

- diritti di approdo, partenza, sosta e ricovero degli aeromobili;
- le tasse di imbarco passeggeri;
- le tasse di imbarco e sbarco merci;

- le tariffe dei servizi di security;
- PRM;
- FUEL;
- Beni a uso esclusivo.

Si segnala che anche i corrispettivi per i servizi di handling, quando svolti in regime di monopolio, sono soggetti a regolamentazione.

Tuttavia, presso l'aeroporto di Cagliari-Elmas, pur non essendo soggetti a tariffe regolamentate, la controllata SOGAERDYN è soggetta alla tenuta di un sistema di contabilità analitica certificata.

Nel caso dell'aeroporto di Cagliari i servizi di handling sono resi in regime di libera concorrenza.

BU non Aviation:

Riguarda le attività di natura commerciale connesse allo sviluppo dell'aeroporto. I ricavi di tale area sono rappresentati dai corrispettivi di mercato per le attività svolte direttamente dal Gruppo e, con riferimento alle attività svolte da terzi in regime di subconcessione, dalle royalty espresse come percentuali sul fatturato realizzato dall'operatore terzo, solitamente con l'indicazione di un minimo garantito.

Le principali attività prestate nell'ambito della Business non Aviation riguardano la gestione dei parcheggi, subconcessioni retail, pubblicità, parcheggi a pagamento e rent a car.

PARCHEGGI

La gestione dei parcheggi a pagamento è effettuata direttamente dalla SO.G.AER.

Le aree di sosta sono differenziate su diversi livelli tariffari che complessivamente possono tuttavia essere così definiti:

- Parcheggi di lunga sosta (multipiano, low cost ed extra low cost);
- Parcheggi di sosta breve.

Nell'ambito delle due macro-tipologie di parcheggi vi sono differenziazioni nei prezzi in relazione al fatto che si tratti di strutture coperte e scoperte.

RETAIL

Include l'offerta di una gamma ampia e differenziata, sia in gestione diretta sia in subconcessione a terzi, di servizi commerciali destinati a passeggeri, operatori e visitatori dell'aeroporto.

L'aeroporto di Cagliari si caratterizza, inoltre, per la contemporanea presenza di prodotti fortemente rappresentativi del territorio. Sono tuttavia entrati a far parte dell'offerta dell'aerostazione numerosi brand nazionali che hanno contribuito a migliorare la gamma di prodotti offerti oltre che a qualificarne meglio l'immagine.

PUBBLICITA'

L'advertising è gestito direttamente da un qualificato team di personale interno alla società di gestione che si avvale anche di consolidati rapporti di agenzia.

Sono presenti in aeroporto marchi locali affiancati a marchi nazionali e internazionali.

Le principali tipologie di impianti offerti comprendono pannelli illuminati, retroilluminati, circuiti video oltre a torri pubblicitarie, impianti non illuminati. La gamma degli impianti viene costantemente aggiornata in relazione alle tendenze del mercato.

L'andamento del settore nell'aeroporto di Cagliari indica un rapporto tra ricavi e numero di passeggeri ai vertici nazionali a riprova della grande professionalità del team dedicato.

RENT A CAR

Presso l'aeroporto di Cagliari sono presenti aree dedicate agli operatori di tale settore.

Sono presenti tutti i principali operatori nazionali e internazionali oltre a un nutrito numero di operatori locali.

INVESTIMENTI DELL'ESERCIZIO

Nel 2020 il Gruppo SO.G.AER. ha effettuato investimenti per circa 4,4MLN di Euro, oltre a Euro 60 migliaia riconducibili agli interventi effettuati da SO.G.AER. nell'ambito dell'Accordo Tecnico.

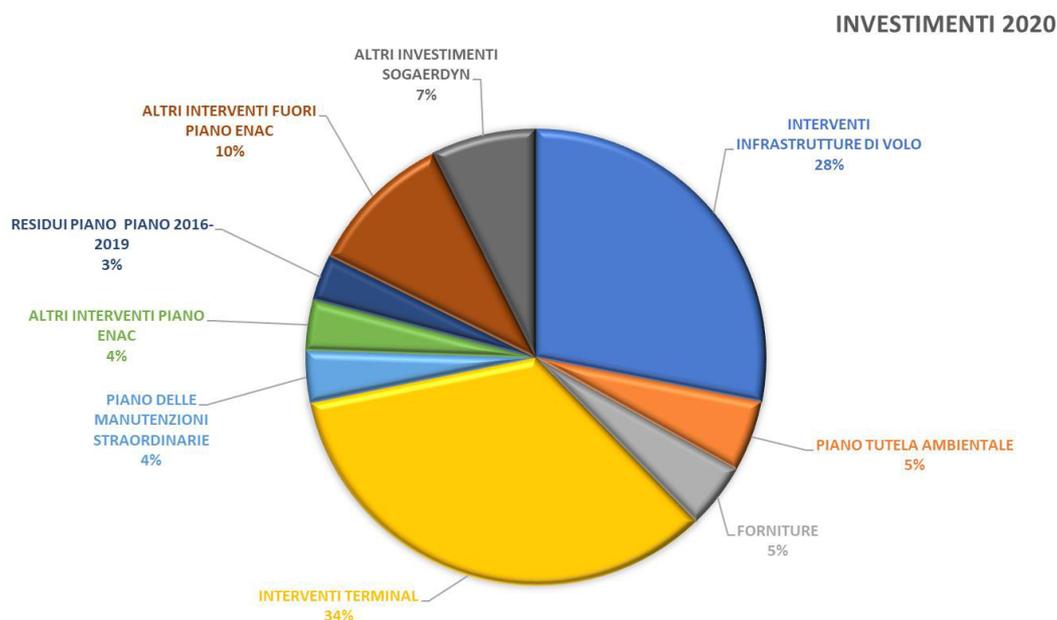
Anche nel 2020, come di consueto, la parte maggiormente significativa degli investimenti è stata realizzata dalla capogruppo (circa 4,1MLN di Euro, al netto dei acconti sulle immobilizzazioni materiali).

La SOGAERDYN invece nel corso dell'esercizio ha attuato investimenti per circa 300 migliaia di Euro.

Si riporta, di seguito, una rappresentazione schematica degli investimenti realizzati, ripartito per macrocategoria, rimandando alle relazioni sulla gestione delle singole società per un maggior dettaglio degli investimenti realizzati.

Macrocategoria	Importo
INTERVENTI INFRASTRUTTURE DI VOLO	1.244
PIANO TUTELA AMBIENTALE	224
FORNITURE	203
INTERVENTI TERMINAL	1.507
PIANO DELLE MANUTENZIONI STRAORDINARIE	164
ALTRI INTERVENTI PIANO ENAC	158
RESIDUI PIANO 2016-2019	144
ALTRI INTERVENTI FUORI PIANO ENAC	456
ALTRI INVESTIMENTI SOGAERDYN	326
Totale	4.428

Importi in migliaia di euro



ANDAMENTO COMPLESSIVO DELLA GESTIONE

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI: ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

Si riporta di seguito il Conto Economico riclassificato del Gruppo confrontato con quello dell'esercizio precedente:

Gruppo SO.G.AER. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/2020		31/12/2019	
	Valori	% su	Valori	% su
Ricavi netti	27.974.825	94%	56.843.237	95%
Ricavi complementari tipici	1.734.728	6%	3.166.403	5%
Incrementi di immobilizzaz. Per lav.interni	-	0%	-	0%
Variazione delle rimanenze	59.937	0%	138.158	0%
Valore della produzione ottenuta	29.769.490	100%	60.147.798	100%
Costi esterni	13.773.513	46%	25.357.648	42%
Valore Aggiunto	15.995.978	54%	34.790.150	58%
Costo del lavoro	16.615.086	56%	24.554.812	41%
EBITDA	- 619.108	-2%	10.235.337	17%
Amm.ti, ed altri accantonamenti	8.173.021	27%	8.354.873	14%
(Contributi in conto capitale)	- 4.638.955	-16%	- 5.029.927	-8%
(Riduzione fondi rischi esuberanti)	- 312.308	-1%	- 464.728	-1%
EBIT	- 3.840.867	-13%	7.375.119	12%
Proventi e (oneri) finanziari	- 203.929	-1%	165.864	0%
Proventi e (oneri) non ricorrenti	172.765	1%	350.104	-1%
Risultato lordo di esercizio	- 3.872.031	-13%	6.859.152	11%
Imposte sul reddito	- 1.482.073	-5%	1.829.285	3%
Risultato netto	- 2.389.958	-8%	5.029.867	8%

Valori espressi in unità di €

Il conto economico riclassificato di gruppo evidenzia un EBITDA negativo di 619.108 e un EBIT negativo di Euro 3.840.867, con un decremento rispettivamente del 106% e del 152% rispetto all'anno precedente.

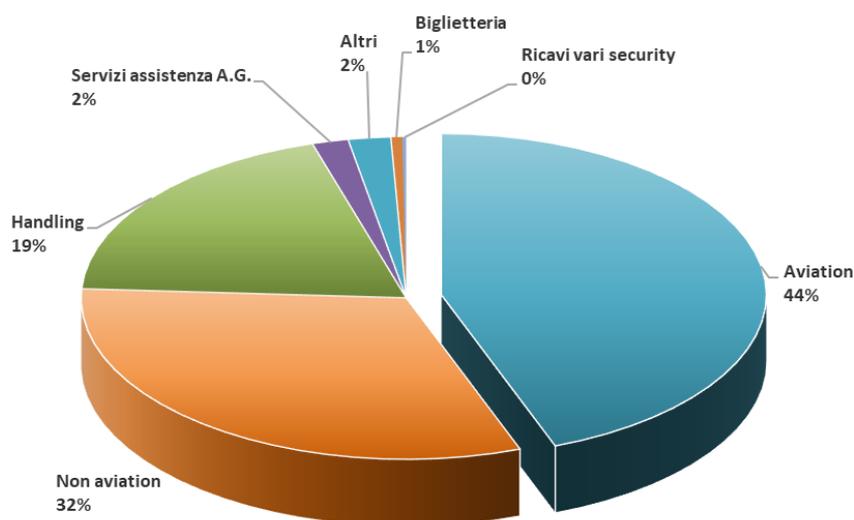
A fronte di un decremento del valore della produzione di gruppo del 51% si registra una contrazione dei costi esterni del 46% e del costo del lavoro del 32%.

Di seguito viene fornita una tabella di sintesi delle partite oggetto di elisione nell'ambito del conto economico di gruppo.

INTERCOMPANY COSTI/RICAVI COMPLESSIVI				
		COSTI		
		SO.G.AER.	SECURITY	SOGAERDYN
RICAVI	SO.G.AER.	€ 4.891.593,20	€ 140.706,15	€ 308.503,49
	SECURITY	€ 4.891.593,20	€ 300,00	€ 737,67
	SOGAERDYN	€ 1.031.209,16	€ 300,00	€ 308.503,49

Il valore della produzione consolidato di Gruppo nel 2020 risulta così composto:

**Valore della produzione consolidato
Gruppo Sogaer**



Gruppo SO.G.AER.				
Revenue	Importo 2020	% su totale	Importo 2019	% su totale
Aviation	13.190.952	44%	31.981.471	53%
Non aviation	9.403.834	32%	16.107.765	27%
Handling	5.786.859	19%	10.079.985	17%
Servizi assistenza A.G.	534.380	2%	573.366	1%
Altri	628.720	2%	966.844	2%
Biglietteria	166.266	1%	364.135	1%
Ricavi vari security	58.478	0%	74.232	0%
Valore della produzione	29.769.490	100%	60.147.798	100%

La Controllante contribuisce al Valore della Produzione consolidato di gruppo per oltre l'80%, mentre Sogaerdyn contribuisce per circa il 18%.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI: ANALISI DEI RISULTATI PATRIMONIALI

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è di seguito esposto:

IMPIEGHI <i>(importi in migliaia di euro)</i>	2020	% 2020	2019	% 2019
Immobilizzazioni immateriali nette	4.699	3,2%	4.906	3,1%
Immobilizzazioni materiali nette	85.162	57,9%	91.418	57,8%
Partecipazioni ed altre immob.finanziarie	46	0,0%	46	0,0%
Crediti commerciali oltre l'esercizio	17.512	11,9%	15.136	9,6%
Crediti verso altri oltre i 12 mesi	7.018	4,8%	5.732	3,6%
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	114.437	77,8%	117.238	74,1%
Rimanenze di magazzino	3.116	2,1%	3.053	1,9%
Crediti verso Clienti	12.077	8,2%	17.601	11,1%
Altri crediti	5.896	4,0%	5.351	3,4%
Ratei e risconti attivi	298	0,2%	108	0,1%
Liquidità immediata	11.256	7,7%	14.838	9,4%
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	32.644	22,2%	40.951	25,9%
TOTALE CAPITALE INVESTITO	147.081	100,0%	158.189	100,0%

FONTI <i>(importi in migliaia di euro)</i>	2020	% 2020	2019	% 2019
Patrimonio Netto	32.984	22,4%	35.373	22,4%
TOTALE MEZZI PROPRI	32.984	22,4%	35.373	22,4%
Fondo TFR	1.599	1,1%	1.612	1,0%
Debiti Finanziari a M/L termine	9.424	6,4%	4.500	2,8%
Altre passività a M/L termine	17.036	11,6%	15.411	9,7%
Fondi rischi e oneri	437	0,3%	383	0,2%
Ratei e Risconti passivi	60.786	41,3%	68.156	43,1%
TOTALE PASSIVITA' CONSOLIDATE	89.281	60,7%	90.061	56,9%
Debiti Finanziari a breve termine	1.299	0,9%	641	0,4%
Debiti Vs. Fornitori	9.725	6,6%	11.715	7,4%
Altre passività a breve termine	8.702	5,9%	14.613	9,2%
Fondi rischi e oneri a breve	473	0,3%	1.003	0,6%
Ratei e risconti passivi	4.618	3,1%	4.782	3,0%
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	24.817	16,9%	32.754	20,7%
TOTALE CAPITALE ACQUISITO	147.081	100,0%	158.189	100,0%

Il capitale circolante operativo di Gruppo, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, si mantiene comunque su livelli positivi.

I mezzi propri si riducono per via della perdita subita, mentre i debiti finanziari verso banche si incrementano per via dell'assunzione di un nuovo mutuo da parte della Controllante.

Di seguito viene fornita una tabella sintetica riepilogativa delle posizioni di credito e debito intercompany oggetto di elisione nell'ambito del consolidato.

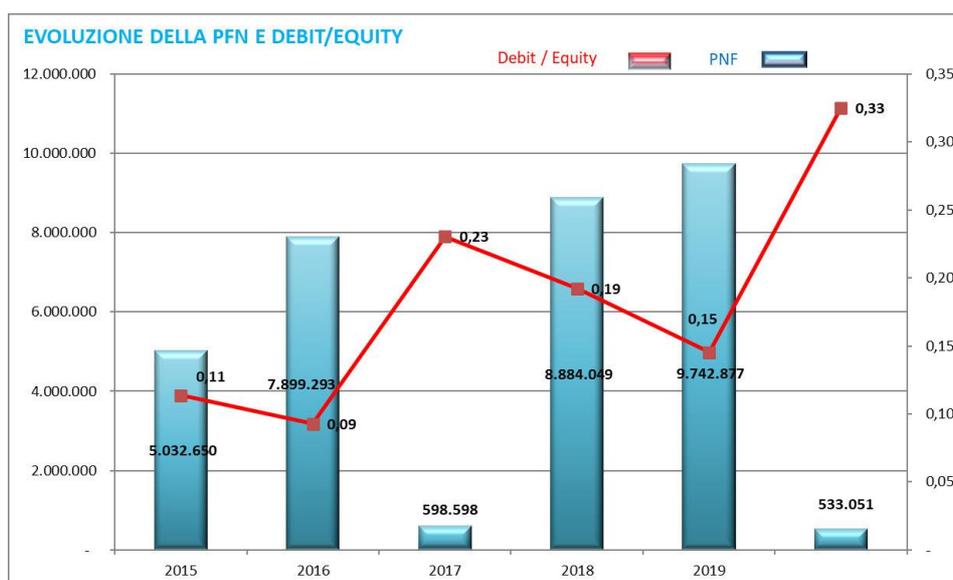
TOTALE INTERCOMPANY CREDITI/DEBITI				
		DEBITI		
		SO.G.AER.	SECURITY	SOGAERDYN
CREDITI	SO.G.AER.	€ 2.120.165,95	€ 67.404,95	€ 421.714,10
	SECURITY	€ 2.120.165,95	€ 300,00	€ -
	SOGAERDYN	€ 1.552.568,87	€ 300,00	€ -

PRINCIPALI DATI FINANZIARI: POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PFN

La *PFN* (posizione finanziaria netta) del gruppo al 31/12/2020, viene esposta nella tabella che segue.

Dai dati proposti emerge che la *PFN* di gruppo si mantiene positiva, sebbene subisca una rilevante riduzione rispetto all'anno precedente.

Posizione finanziaria netta	2020	2019	2018	2017
Cassa	48.923	82.320	129.402	109.614
+ Altre disponibilità liquide	11.206.781	14.755.331	14.541.084	6.573.109
+ Titoli detenuti per la negoziazione				-
= a) Liquidità	11.255.704	14.837.651	14.670.486	6.682.723
Debiti bancari correnti				
+ debiti bancari entro 12 mm	1.299.082	640.891	768.486	5.792.198
+ altri debiti finanziari correnti		-	-	1.084
= b) posizione finanziaria corrente	1.299.082	640.891	768.486	5.793.282
c) Posizione finanziaria corrente netta [a) - b)]	9.956.622	14.196.760	13.902.000	889.441
d) Crediti finanziari non correnti		45.986	45.986	45.986
Debiti bancari non correnti				
+ obbligazioni emesse				-
+ altri debiti non correnti	9.423.571	4.499.869	5.063.937	336.829
= e) Posizione finanziaria non corrente	9.423.571	4.499.869	5.063.937	336.829
f) posizione finanziaria netta [c) + d) - e)]	533.051	9.742.877	8.884.049	598.598



La riduzione della *PFN* rispetto all'esercizio precedente è chiaramente riconducibile agli effetti negativi generati dall'emergenza da Covid-19.

Il rapporto debito/equity, detto anche quoziente di indebitamento è un dato molto rilevante in quanto viene utilizzato per valutare il grado di dipendenza dell'impresa da fonti esterne.

Secondo gli analisti il rapporto dovrebbe essere al massimo pari a 1. Il superamento di tale valore sarebbe rappresentativo di una perdita dell'autonomia economica e gestionale dell'azienda in conseguenza di diritti vantati da terzi sull'impresa.

Per quanto riguarda il rapporto Debt/Ebitda misura la capacità di ripagare il debito sostenuto. Minore è il rapporto, maggiore è la capacità delle imprese di produrre ricchezza e quindi risorse finanziarie a sufficienza per onorare i propri impegni. Il dato negativo del 2020 è, evidentemente, riconducibile all'EBITDA negativo dell'anno.

ANNO	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Debt / Equity	0,11	0,09	0,23	0,19	0,15	0,33
PFN	5.032.650	7.899.293	598.598	8.884.049	9.742.877	533.051
Debt / EBITDA	0,44	0,30	0,68	0,64	0,50	- 17,32

Al fine di consentire una migliore analisi della situazione finanziaria, si riportano di seguito alcuni indici di bilancio confrontati con i medesimi indici relativi agli esercizi precedenti al fine di consentire di apprezzarne l'andamento.

	2020	2019	2018	2017
Liquidità primaria	1,19	1,16	1,15	1,14
Liquidità secondaria	1,32	1,25	1,24	1,29
Indebitamento (Pcorrenti+Pconsolidate)/PN	3,46	3,47	4,28	4,83
Indebitamento Pconsolidate/PN	2,71	2,55	3,16	3,47
Tasso di copertura degli Immobilizzi	0,29	0,30	0,26	0,30

L'indice di liquidità primaria esprime la capacità di far fronte alle uscite correnti con le poste maggiormente liquide delle attività correnti. Il dato, maggiore dell'unità, può ritenersi positivo.

Il dato 2020 risulta in linea con i dati emersi nel corso degli esercizi precedenti.

L'indice di liquidità secondario è espressione del rapporto tra le attività correnti e le passività correnti. Il valore da questo assunto indica che le attività correnti sono bastevoli al fine di fronteggiare le passività correnti.

L'indice di indebitamento, o leverage, è espressione del rapporto tra il totale delle fonti di finanziamento e il capitale proprio. L'indice subisce l'influenza del peso dei risconti passivi pluriennali legati ai contributi che rappresentano oltre il 50% del totale delle fonti di finanziamento. Al fine di meglio apprezzare il dato si riporta, di seguito, il dato del 2020 dove le passività consolidate vengono rappresentate nel rapporto con i mezzi propri al netto dei risconti passivi pluriennali legati ai contributi:

	2020
Indebitamento (Pcorrenti+Pconsolidate*)/PN	1,58
Indebitamento Pconsolidate*/PN	0,83

* al netto dei risconti passivi pluriennali

L'indice di copertura delle immobilizzazioni mette in relazione i mezzi propri con le attività immobilizzate dell'attivo. Tale indice evidenzia in che misura il Gruppo è in grado di far fronte alle immobilizzazioni con fonti durevoli.

INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

Tenuto conto del ruolo sociale del Gruppo come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

PERSONALE

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate nel gruppo morti sul lavoro del personale.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati nel gruppo infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale.

Non si sono, inoltre, registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

Nel corso dell'esercizio le Società del Gruppo hanno adempiuto agli obblighi previsti in materia di formazione del personale e in ordine alle normative sulla sicurezza e antincendio.

AMBIENTE

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui una o più società del Gruppo siano state dichiarate colpevoli in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alle società del Gruppo non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

IL CONTENZIOSO

Nel presente paragrafo vengono forniti aggiornamenti circa lo stato del contenzioso relativo alla Capogruppo e alle sue controllate.

Al 31/12/2020 il Fondo per rischi e oneri del Gruppo è pari a Euro 910 migliaia, destinato alla copertura di passività potenziali certe o probabili alla data della chiusura dell'esercizio, di cui Euro 553 migliaia riconducibili a S.O.G.AER ed Euro 357 migliaia riconducibili alla controllata Sogaerdyn.

Gli accantonamenti, ove possibile, sono stati imputati per natura nelle pertinenti voci di Conto Economico.

Si riportano di seguito i principali contenziosi che riguardano la Capogruppo e le sue controllate:

- In materia di contenzioso tributario si segnala la controversia che vede la Capogruppo contrapposta all'Agenzia delle Entrate, a seguito degli accertamenti per gli anni di imposta dal 2008 al 2014. L'oggetto principale della contestazione dell'Agenzia delle Entrate riguarda l'omessa fatturazione di operazioni imponibili per somme ricevute dalla RAS a titolo di contributi e finalizzate alla destagionalizzazione del traffico in Sardegna. La posizione dell'Agenzia delle Entrate tende a dimostrare che tali risorse erogate a favore della S.O.G.AER. avrebbero natura di corrispettivi e non di contributi e, pertanto, avrebbero dovuto essere assoggettati a IVA in quanto, secondo quanto sostenuto dai verificatori, si tratterebbe di somme correlate a prestazioni di natura sinallagmatica. Tale posizione, priva di ogni fondamento, è integralmente contestata dalla S.O.G.AER. attraverso i propri legali che ne curano la difesa. Il rischio di soccombenza è qualificato come "possibile" e non "probabile". Si è ritenuto corretto, pertanto, non effettuare alcun accantonamento per le maggiori imposte accertate e sanzioni, mentre si è ritenuto opportuno effettuare lo stanziamento per quanto riguarda gli interessi correlati all'eventuale regolarizzazione delle partite. Si ricorda, infatti, che quand'anche SO.G.AER. dovesse risultare soccombente in giudizio avrebbe diritto di esercitare la rivalsa sulla RAS ex art. 60 DPR 633/72.
E' invece cessato il contenzioso con il Comune di Elmas per TARI/TARES/TARSU per gli anni dal 2003 al 2019 a seguito del raggiungimento di un accordo firmato in data 30 giugno 2020, con il quale le parti hanno dichiarato di non avere più nulla a pretendere per i tributi in questione fino al 2019. Tale accordo ha comportato l'intero rilascio del fondo imposte in contenzioso, accantonato nel corso degli anni, con impatto dell'eccedenza accantonata a proventi per riduzione fondi rischi esuberanti, pari a complessivi Euro 287 migliaia.
- La Società ha ricevuto, in data 1 luglio 2020, notifica dell'azione revocatoria dal Commissario Straordinario di Alitalia S.A.I. S.p.a. in Amministrazione Straordinaria, ai sensi dell'art. 67 della legge fallimentare, chiedendo l'inefficacia di alcuni pagamenti effettuati da Alitalia a favore di SO.G.AER SPA e la condanna della stessa alla restituzione della somma di Euro 7.012.736,16, relativi a

somme incassate dal vettore su fatture emesse negli anni 2016 e 2017. La Società, si è costituita in giudizio, contestando fermamente il fondamento giuridico di tale azione e adotterà le appropriate misure di difesa giudiziale, onde efficacemente opporsi all'azione.

Sulla base delle valutazioni effettuate dai legali che difendono la SO.G.AER. il rischio di soccombenza sull'esito del Giudizio è qualificato "possibile".

- Si segnala, infine, la presenza di un contenzioso giuslavoristico il cui rischio di soccombenza è qualificato come "possibile".
- La controllata Sogaerdyn ha in essere vari contenziosi di natura giuslavoristica con rischio di soccombenza probabile opportunamente accantonati a fondi rischi e oneri. Inoltre, risulta in essere un contenzioso di natura giuslavoristica, in fase iniziale, il cui rischio di soccombenza è qualificato "possibile".
Infine, la controllata ha proceduto all'accantonamento dell'indennità di vacanza contrattuale che si presuppone verrà riconosciuta ai dipendenti all'atto del rinnovo del CCNL, attualmente scaduto.

INFORMAZIONI RELATIVE AI RISCHI E ALLE INCERTEZZE

Si forniscono di seguito le informazioni richieste dall'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del codice civile.

- **Rischio sui tassi di cambio:** le società del Gruppo non evidenziano alcuna esposizione al rischio di cambio in quanto i flussi finanziari sono totalmente denominati in euro.
- **Rischio finanziario:** intendendo tale rischio quale rischio di variazione del valore degli strumenti finanziari. Le società del Gruppo non si sono avvalse di strumenti finanziari, pertanto non sussistono rischi da segnalare correlati all'utilizzo degli stessi.
- **Rischio di tasso di interesse:** il rischio è originato da debiti finanziari a breve e a lungo termine. Questi ultimi, in particolare, si riferiscono a un mutuo chirografario a tasso fisso acceso a marzo 2018 dalla Controllante dell'importo di Euro 5 milioni con scadenza 2027. A luglio 2020 è stato, inoltre, acceso, sempre dalla Controllante, un mutuo di € 5,5MLN a tasso variabile con garanzia del Fondo di Garanzia art 46 e 47 DPR 445/2000.
Per quanto riguarda la controllata Sogaerdyn i finanziamenti a lungo termine si riferiscono a un mutuo chirografario che verrà estinto nel 2028. Essendo tale debito a tasso fisso, la Società non ha in essere strumenti di copertura contro il rischio di variazione dei tassi di interesse. Tali debiti sono a tasso fisso.
Nessuna società del Gruppo ha in essere strumenti di copertura. Attualmente l'andamento dei tassi d'interesse negli ultimi anni, unito al buon rating bancario di cui gode il Gruppo non fa ritenere significativo il rischio di tasso di interesse.
Da evidenziare che il rilevante piano di investimenti che attende la Capogruppo determinerà un intenso utilizzo di alcune linee di credito e il ricorso a nuove fonti di finanziamento o di aumento di mezzi propri ove possibile. Sarà pertanto indispensabile proseguire nell'attento monitoraggio dell'esposizione finanziaria e dei tassi di interesse e valutare l'utilizzo di alcuni strumenti disponibili per il contenimento del rischio che tuttavia si sottolinea si ritiene, al momento, assolutamente contenuto.
- **Rischio di credito e liquidità:** le società del Gruppo procedono allo stanziamento nei propri bilanci di appositi fondi svalutazione crediti, ritenuti congrui sulla base delle stime di non recuperabilità, nonché attraverso la valutazione di eventuali azioni legali a tutela dei medesimi crediti. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità delle società sono costantemente monitorati con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse e pianificare preventivamente eventuali future necessità di liquidità. Per quanto riguarda i crediti avio il rischio deriva in particolare dall'elevata concentrazione dei crediti stessi che, in capo alla Controllante, vedono circa l'80% concentrato nei primi 4 vettori operanti sullo scalo. Tale rischio è direttamente connesso al rischio connesso alla concentrazione del fatturato come emerge dai dati esposti al paragrafo dedicato all'analisi dei ricavi della BU Avio, nella Relazione sulla Gestione della SO.G.AER. Inoltre, è necessario considerare che il cliente Alitalia risulta tuttora in amministrazione straordinaria a causa della profonda crisi che sta attraversando.
- **Rischio relativo al quadro normativo:** afferisce al fatto che variazioni nella normativa nazionale o internazionale possano ridurre i vantaggi competitivi dell'impresa. SOGAER svolge la propria attività

in qualità di concessionario per la gestione quarantaduennale dell'aeroporto di Cagliari – Elmas. Il settore risulta fortemente normato sia a livello nazionale che internazionale. Eventuali mutamenti normativi oltre a poter influire sulle modalità di determinazione ed entità dei diritti/corrispettivi/canoni di concessione, possono anche determinare l'emergere di obblighi di adeguamenti infrastrutturali con conseguente esigenza di attuazione di nuovi fabbisogni finanziari e conseguenti influenze sia di tipo organizzativo- gestionale che economico-finanziario.

- **Rischi connessi alla riduzione della redditività della BU non avio:** la pandemia ha reso necessario l'intervento della società di gestione che ha operato temporanee variazioni alle condizioni contrattuali con riduzioni dei canoni normalmente applicati ai subconcessionari retail e rent a car. Tuttavia, il mutato scenario del commercio mondiale indotto dal lockdown potrebbe determinare una riduzione della redditività di tale area di business per un lungo periodo
- **Rischi legati alla stagionalità dei ricavi:** a causa del fenomeno turistico le Società del Gruppo normalmente attendono ricavi e risultati operativi più elevati nel periodo estivo (maggio – settembre). Resta massima l'attenzione del management al fine di favorire lo sviluppo del traffico anche in altri periodi dell'anno al fine di migliorare la regolarità dei flussi finanziari.
- **Rischio legato all'attuazione del Piano degli interventi:** la Controllante effettua gli investimenti infrastrutturali sulla base del piano degli interventi approvato da ENAC. Eventuali ritardi non giustificati nell'effettuazione degli investimenti programmati potrebbero determinare effetti negativi sui livelli delle tariffe applicabili nonché eventuali ulteriori conseguenze definite in diversi articoli del contratto di programma siglato con ENAC.
- **Rischio legato all'evoluzione della crisi sanitaria COVID-19:** il protrarsi nel tempo della pandemia avrà effetti sulla redditività delle Società del Gruppo anche nei prossimi anni. Tuttavia, l'incertezza legata alle dinamiche di diffusione del virus, sia a livello nazionale che internazionale, rende estremamente difficile elaborare stime circa le tempistiche di ripresa delle attività. Dall'inizio dell'emergenza sanitaria, il Gruppo si è attivato prontamente per l'adozione di tutte le misure necessarie per la mitigazione del rischio e continua a monitorare con estrema attenzione l'evolversi degli avvenimenti.
- **Rischi di compliance:** l'adozione del Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza da parte del Gruppo Sogaer, il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001 adottato da ciascuna Società del Gruppo, il Codice Etico e la predisposizione di regolamenti e procedure interne di attuazione delle disposizioni in tema di Antiriciclaggio ex D.Lgs.231/2007, Internal Auditing e Privacy ai sensi del Regolamento (UE) 2016/679 (GDPR) hanno anche la finalità di minimizzare il rischio di compliance e non pregiudicare il raggiungimento degli obiettivi aziendali, impedendo alla Società di incorrere in sanzioni giudiziarie e/o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni reputazionali in conseguenza di violazioni di norme legislative, regolamentari o di autoregolamentazione.
- **Rischi legati all' Information Technology:** la crescente aggressività e diffusione degli attacchi cyber a livello globale aumentano il rischio di vulnerabilità dei sistemi informativi aeroportuali. Il Gruppo SO.G.AER. ha introdotto una Security Governance al fine di garantire l'implementazione dei processi di gestione del rischio cyber attraverso un modello operativo efficace, nonché l'implementazione di una piattaforma di strumenti tecnologici evoluti in grado di monitorare, intercettare e progressivamente prevenire e contenere il presentarsi di minacce cyber.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi tali da richiedere modifiche alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria esposta nel bilancio del Gruppo e da richiedere rettifiche o integrazioni integrative dal documento di bilancio.

L'emergenza sanitaria derivante dalla diffusione del virus "Covid-19", dichiarata pandemia mondiale l'11 marzo 2020 dall'OMS, in Italia come nel resto del mondo ha avuto ed avrà notevoli conseguenze anche a livello economico e, in particolare, nel settore del trasporto aereo così pesantemente colpito da una crisi economica senza precedenti nella storia.

La pandemia non ha esaurito i suoi effetti nel 2020. Nel mese di marzo 2021 si è registrato un nuovo peggioramento dell'epidemia Covid-19 con un rilevante incremento di contagi giornalieri in Italia e in Europa. Come conseguenza sono state adottate ulteriori misure restrittive a livello europeo, mentre in Italia molte regioni sono state classificate come regioni "rosse" con il divieto quindi di circolazione al di fuori del proprio comune. SO.G.AER. intende fruire di tutte le misure previste dai decreti «Covid19» al fine di tutelare il proprio valore economico/patrimoniale e di far fronte agli effetti negativi che potrebbe avere sulla propria gestione a causa del perdurare della pandemia. Si è fatto ricorso alla CIGS fino al 23 marzo 2021, mentre da tale data è stata attivata la CIG in deroga Covid, fino al 13 giugno. Dopo tale data, se necessario, verranno attivati tutti gli ammortizzatori disponibili.

I dati di traffico dei principali aeroporti italiani mostrano un decremento dei passeggeri, ad aprile 2021 del 74%. In tale contesto lo scalo di Cagliari perde il -56,6%. I movimenti subiscono una riduzione del 47,2% (-29,4% per lo scalo cagliaritano).

Il perdurare nel tempo della pandemia avrà inevitabilmente un effetto sui volumi di traffico e sulla redditività anche nei prossimi anni. In tale quadro di incertezza le stime legate alla ripresa dell'attività come ai tempi pre-covid risultano di difficile elaborazione.

Restano ad oggi incertezze legate all'evoluzione della pandemia e alle sue ripercussioni sull'economia, per i ritardi nelle campagne di vaccinazione e il diffondersi di nuove varianti. Inoltre, la prima metà del 2021 è stata peggiore delle previsioni perché i governi hanno recentemente rafforzato le restrizioni di viaggio in risposta alle nuove varianti di COVID-19. Partendo dalla situazione attualmente rilevata IATA ha studiato due possibili scenari:

- ottimistico che prevede un allentamento alle restrizioni di viaggio una volta che le popolazioni vulnerabili nelle economie sviluppate siano state vaccinate. Ciò consentirebbe una pur tiepida ripresa della domanda di mobilità (per viaggi estivi) durante l'alta stagione nell'emisfero settentrionale. Ciò determinerebbe che la domanda del 2021 sarebbe il 38% dei livelli del 2019.
- un secondo scenario vedrebbe le compagnie aeree bruciare 95 miliardi di dollari nel corso dell'anno. L'elemento cardine di tale previsione sarebbe il mantenimento da parte dei governi di significative restrizioni di viaggio durante il picco della stagione estiva. Qualora ciò avvenisse, la domanda complessiva nel 2021 sarebbe solo del 33% rispetto ai livelli del 2019.

IL QUADRO NORMATIVO

La Regolazione Tariffaria 2020 – 2023:

Revisione dei diritti aeroportuali Aeroporto di Cagliari Elmas – periodo tariffario 2020-2023: l'Autorità di Regolazione dei Trasporti, con Delibera n. 25/2021 del 25 febbraio 2021, ha approvato la proposta di revisione dei diritti aeroportuali che pertanto sono in vigore dal 1° maggio 2021. L'ART con Delibera n. 68/2021 del 20 maggio 2021 ha stabilito che l'entrata in vigore dei Modelli di regolazione dei diritti aeroportuali di cui alla delibera n. 136/2020 del 16 luglio 2020, originariamente prevista a decorrere dal 1° luglio 2021, è differita al 1° gennaio 2023.

La normativa di emergenza Covid-19 - Gestori Aeroportuali:

di seguito vengono riportate le norme emanate in conseguenza della pandemia della quale la SOGAER ha potuto avvalersi (Finanziamenti garantiti, Credito d'imposta DPI, Proroga Concessione) o delle quali attende di poter beneficiare (Fondo Compensazione Danni):

- **Decreto Liquidità D.L. 8 aprile 2020 n.23:** accesso ai finanziamenti garantiti dallo Stato;
- **Decreto Rilancio (D.L.19 maggio 2020 n.34):**
 - Credito d'imposta per la sanificazione degli ambienti di lavoro e l'acquisto di DPI;
 - Proroga di due anni delle concessioni aeroportuali in essere;
 - Variazione alla destinazione della cd. addizionale comunale ai diritti di imbarco a decorrere dal 1° luglio 2021 con destinazione al Fondo di solidarietà per il settore del trasporto aereo e del sistema aeroportuale di 1,5 Euro a passeggero precedentemente destinati all'INPS (con conseguente riduzione della quota INPS che passerà da 5 Euro a 3,5 Euro a passeggero in partenza;
 - istituzione di un fondo per la compensazione dei danni subiti dai vettori aerei;
- **Decreto Sostegni bis (20 maggio 2021):**
 - Il testo del decreto prevede di incrementare di 300 milioni di euro il fondo di compensazione istituito dalla Legge di Bilancio 2021, la cui dotazione complessiva passerebbe dunque da 500 milioni a 800 milioni di euro. Relativamente al fondo di compensazione si attende ad oggi l'effettiva operatività di tale fondamentale strumento di sostegno.

• **Canone Concessorio:**

- A causa del protrarsi del crollo dei volumi di traffico aereo legato alla pandemia da Covid-19 Enac, in accordo con il Ministero delle infrastrutture e dei trasporti, con provvedimento dell'11 maggio 2020, ha disposto la sospensione del versamento dei canoni relativi alle concessioni aeroportuali in scadenza nel mese di luglio 2020, quale misura di sostegno alla grave crisi di liquidità delle società di gestione aeroportuale. Il pagamento sarà commisurato al traffico effettivamente registrato nel corso dell'anno 2020, ed evitando i versamenti in acconto sulla base del traffico 2019. Con provvedimento del Direttore Generale ENAC n. 4 del 25.01.2021 è stata disposta la modifica del provvedimento dell'11 maggio 2020, con un ulteriore differimento, dal 31 gennaio al 30 aprile 2021, del termine per il versamento del canone di concessione aeroportuale 2020, con possibilità di rateizzazione in tre rate a decorrere dal mese di maggio 2021.

Terminal Value:

tale normativa tiene conto dell'entrata in vigore del nuovo testo dell'art.703 del codice della navigazione così come novellato dall'art. 15-quinquies, comma 1, D.L. 16 ottobre 2017, n. 148, convertito, con modificazioni, dalla L. 4 dicembre 2017, n. 172. SOGAER sta valutando i vari aspetti sia dal punto di vista legale che contabili.

Alitalia in amministrazione straordinaria:

con provvedimento del Ministro dello Sviluppo Economico del 2 maggio 2017, pubblicato sulla G.U. 6 maggio 2017, n. 104, Alitalia - Società Aerea Italiana S.p.A. è stata ammessa con effetto immediato alla procedura di amministrazione straordinaria. Il tribunale di Civitavecchia ha dichiarato l'insolvenza di Alitalia - Società Aerea Italiana S.p.A. amministrazione straordinaria con sentenza dell'11 maggio 2017. SOGAER si è insinuato nel passivo. Attualmente è in corso la costituzione di una new co a partecipazione pubblica in controllo pubblico da parte del MEF. Con Decreto del 9 ottobre 2020 è stata costituita la società ITA Italia Trasporto Aereo SpA con capitale sociale di 20MLN versati dal MEF.

SOCIETA' ESCLUSE DAL CONSOLIDAMENTO

Non sono presenti nel Gruppo SO.G.AER. società che svolgano attività in condizioni tali di eterogeneità da richiederne l'esclusione dall'area di consolidamento.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO SVOLTE

Nel corso del 2020 le società del Gruppo non sono state impegnate in attività di ricerca e sviluppo.

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI

Si segnala che la società e le sue controllate non detengono azioni o quote della propria controllante, né direttamente né indirettamente.

Nel corso del 2020 non si è dato luogo ad acquisto o cessione di titoli delle società controllate.

Elmas, 28 giugno 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Firmato Monica Pilloni