

## **COMUNICATO STAMPA**

*Price sensitive*

Sommario

- **IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017**
- **RICAVI IN LINEA CON ESERCIZIO PRECEDENTE E PARI A € 11,8 MLN**
- **UTILE NETTO PARI A € 3,2 MLN ( +10% RISPETTO A € 2,9 MLN AL 31.12.2016)**
- **EBITDA PARI A € 2,6 MLN IN LINEA CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **INDEBITAMENTO NETTO PARI A € 13,0 MLN (IN AUMENTO DI € 0,5 MLN RISPETTO AL 31.12.2016)**
- **DIVIDENDO LORDO PROPOSTO PARI A EURO 1,70 PER AZIONE**
- **CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETA' PER IL 29 MAGGIO 2018**

Riva del Garda, 29 marzo 2018 – Alto Garda Servizi Spa comunica che nella riunione consiliare tenutasi il 27 marzo 2018 il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017.

### **BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2017**

Alto Garda Servizi non redige il bilancio consolidato non essendovi tenuta per legge. Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 è redatto secondo i principi contabili internazionali (UE IFRS).

#### **Ricavi**

Il valore della produzione indicato a bilancio è pari a euro 11,8 milioni in linea con l'esercizio precedente. Le seguenti tabelle evidenziano le variazioni occorse all'interno dei vari settori e saranno meglio esaminate nei paragrafi successivi.

valori in milioni di euro	2017	2016	differenza	%
energia elettrica	4,1	4,1	0,00%	
gas metano	2,1	2,1	0,00%	
acqua / fognatura	1,7	1,9	-10,53%	
calore	3,1	3,0	4,52%	
Altri ricavi	0,8	0,7	14,29%	
<b>Totale</b>	<b>11,8</b>	<b>11,8</b>	<b>0,21%</b>	

## Investimenti

Gli investimenti effettuati nel 2017 ammontano ad euro 935 mila rispetto a euro 1,020 milioni dell'esercizio precedente.

valori in milioni di euro

	2017	2016	delta v.a.	delta %
servizio elettrico	424	639	(215)	156
servizio gas	146	73	73	83
servizio idrico	8	29	(21)	4
teleriscaldamento	136	105	31	27
fibra ottica	222	174	48	28
<b>Totale</b>	<b>936</b>	<b>1.020</b>	<b>(84)</b>	<b>298</b>

## Risultati Economico Finanziari

Alto Garda Servizi S.p.A. chiude l'esercizio 2017 con un utile netto pari ad euro 3.176.388 in crescita rispetto ad euro 2.903.090 dell'esercizio precedente.

Il Conto Economico 2016 risentiva positivamente della plusvalenza/sopravvenienza legata alla cessione delle migliorie del servizio idrico per euro 285 mila.

Il margine operativo netto presenta un aumento, passando dai 646 mila euro del 2016 ai 1.104 mila euro del 2017, in virtù principalmente della revisione delle aliquote di ammortamento delle reti teleriscaldamento e delle reti elettriche.

La gestione finanziaria presenta un risultato positivo di 2.500 mila euro con un aumento di 144 mila euro rispetto al 2016, nonostante nel 2017 si sia proceduto alla svalutazione della controllata Ledro Energia Srl per euro 745 mila.

Il risultato ante imposte ammonta quindi ad euro 3,6 milioni di euro, con un aumento di circa 601 mila euro rispetto all'esercizio precedente.

Per meglio comprendere i risultati conseguiti dalla Società può essere utile analizzare il Conto Economico attraverso alcuni indici e margini. Si ritiene che i più significativi siano:

Indice	Formula	2017	2016
ROE	Risultato Netto / Patrimonio Netto	7,57%	7,18%
ROI	Risultato Operativo / Totale Attivo	1,69%	1,03%
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization	2.636.920	2.573.774

Il ROE (Return On Equity) consente di misurare il ritorno per gli azionisti dell'investimento effettuato nella Società. Nel 2017 l'indice ha registrato un valore pari al 7,57%, in aumento rispetto al 2016 (7,18%). La variazione è da ricondurre al risultato 2017, che include, oltre ai miglioramenti a livello di margine operativo, i maggiori proventi della collegata Alto Garda Power Srl.

Il ROI (Return On Investment) permette di misurare il ritorno degli investimenti effettuati nel core business aziendale. Nel 2017 l'indice è pari al 1,69% in aumento rispetto al 1,03% del risultato 2016.

L'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) corrisponde al Risultato Operativo al lordo di ammortamenti e svalutazioni ed evidenzia quanto generato dalla gestione caratteristica al netto delle voci di costo figurativo. L'EBITDA 2017, risulta maggiore di euro 63.146 mila rispetto a quanto ottenuto nell'esercizio precedente.

### Situazione patrimoniale

AGS S.p.A. presenta una situazione patrimoniale solida ed equilibrata.

Le immobilizzazioni costituiscono l'88% del Totale Attivo e sono coperte dal Patrimonio Netto per il 69%.

Per meglio comprendere la struttura patrimoniale della Società di seguito è fornita un'analisi attraverso gli indici e margini ritenuti maggiormente significativi:

Indice	Formula	2017	2016
Struttura allargato	$(\text{Patrimonio Netto} + \text{Passivo Consolidato}) / \text{Capitale Immobilizzato}$	119,40%	112,88%
Autonomia finanziaria	$(\text{Passivo Finanziario Corrente} + \text{Passivo Finanziario Consolidato}) / \text{Patrimonio}$	30,06%	30,46%
Rigidità impieghi	$\text{Capitale Fisso} / \text{Totale Attivo}$	74,74%	76,44%
Rotazione Magazzino	$\text{Uscite di magazzino} / \text{Valore Media Magazzino}$	1,2	1,1

### Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Non si rilevano fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2017.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter confermare il medesimo andamento della gestione ordinaria, sia economico che finanziario per l'esercizio 2018, sostanzialmente in linea con il 2017.

### **Rapporti con controllate e collegate**

AGS S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento sulla controllata Ledro Energia S.r.l., con la quale è in essere un contratto di service per servizi di carattere tecnico ed amministrativo nonché un finanziamento. Tali rapporti sono erogati a normali condizioni di mercato.

La Società ha optato per il consolidato fiscale per quanto attiene le imposte dirette.

La collegata Alto Garda Power S.r.l., con sede legale e operativa in Riva del Garda, fornisce ad AGS S.p.A. il calore necessario per la fornitura di teleriscaldamento ai clienti allacciati alla rete di Riva del Garda. AGS S.p.A. ha iscritto fra i crediti verso collegate un finanziamento fruttifero a favore di Alto Garda Power S.r.l. Tutti i contratti sono stipulati a condizioni di mercato.

### **Prestito Obbligazionario**

La Società, in data 15 luglio 2014, ha emesso il "Prestito Obbligazionario Alto Garda Servizi S.P.A. AGS SPA 2014-2023" per un nominale di complessivi Euro 5.000.000 e con pagamento di cedole semestrali. Il prestito è stato integralmente sottoscritto ed è stato ammesso alle negoziazioni sul mercato regolamentato Geregelter Freiverkehr della Borsa di Vienna (il primo giorno di quotazione è stato il 12 dicembre 2016). Il prestito ha scadenza il 30 giugno 2023. Per ulteriori informazioni su tale prestito obbligazionario si rinvia al Prospetto di data 5 dicembre 2016 pubblicato sul sito della Società. ([www.altogardaservizi.com](http://www.altogardaservizi.com))

### **CONVOCAZIONE ASSEMBLEA**

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti in 1<sup>a</sup> convocazione per il giorno 24 aprile 2018 alle ore 08.00 presso la sede sociale della Società ed occorrendo in 2<sup>a</sup> convocazione per il giorno 29 maggio 2018 alle ore 10.00 presso l'Hotel Lido Palace in Viale Carducci a Riva del Garda con all'ordine del giorno la presentazione del bilancio al 31 dicembre 2017, la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta di ripartizione degli utili e delibere in riferimento all'art. 2364 del Codice Civile.

## **DIVIDENDO**

I risultati positivi ottenuti nel 2017, uniti a una solida struttura finanziaria, consentono di proporre anche quest'anno la distribuzione di un dividendo pari a 1,70 euro per azione. Complessivamente si tratta di euro 760 mila che saranno pagati il 30 settembre 2018.

Si allegano gli schemi di economico-patrimoniali contabili relativi al bilancio di esercizio di Alto Garda Servizi S.p.A. segnalando che con riguardo ai dati riportati non è stata ancora emessa la relazione della società di revisione.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Andrea Carloni dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del d. lgs. 58/98, come successivamente modificato e integrato, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

### Per ulteriori informazioni:

Andrea Carloni ( Alto Garda Servizi S.p.A ) 0464/553565 [carloni.a@altogardaservizi.com](mailto:carloni.a@altogardaservizi.com)

L'informativa societaria viene pubblicata nella sezione Investor relations del sito [www.altogardaservizi.com](http://www.altogardaservizi.com)

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

Attività	Note	31.12.2017	31.12.2016
<b>Attività non correnti</b>			
Attività materiali	7.1	31.438.054	32.017.423
Attività immateriali	7.2	183.834	201.084
Partecipazioni	7.3	17.321.617	15.611.237
Crediti finanziari non correnti	7.4	7.077.653	6.139.496
Crediti per imposte anticipate	7.5	1.549.396	1.664.779
<b>Totale Attività non correnti</b>		<b>57.570.554</b>	<b>55.634.019</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	7.6	446.856	549.954
Crediti commerciali	7.7	5.253.369	4.669.796
Crediti verso controllante, collegate, controllate	7.8	429.833	249.873
Crediti tributari correnti	7.9	127.065	280.122
Altre attività correnti	7.10	1.076.719	728.388
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.11	542.173	457.310
<b>Totale Attività correnti</b>		<b>7.876.015</b>	<b>6.935.443</b>
<b>Totale Attività</b>		<b>65.446.569</b>	<b>62.569.462</b>

<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale Sociale	7.12	23.234.016	23.234.016
Riserve	7.12	18.517.997	16.316.455
Risultato netto dell'esercizio	7.12	3.176.388	2.903.090
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>44.928.401</b>	<b>42.424.361</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti finanziari non correnti	7.13	11.966.135	10.107.982
Benefici ai dipendenti	7.14	1.510.856	1.410.267
Fondi per rischi o oneri	7.15	0	46.417
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>13.476.991</b>	<b>11.564.666</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti finanziari correnti	7.13	1.548.235	2.814.090
Debiti commerciali	7.16	997.425	1.419.557
Debito verso controllante, collegate, controllate	7.17	1.239.156	1.461.920
Debiti tributari	7.18	257.341	98.087
Altri debiti correnti	7.19	2.999.020	2.786.781
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>7.041.177</b>	<b>8.580.435</b>
<b>Totale Passività</b>		<b>20.518.168</b>	<b>20.145.101</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio Netto</b>		<b>65.446.569</b>	<b>62.569.462</b>

## CONTO ECONOMICO

Dati in euro	Note	31.12.2017	31.12.2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.1	10.155.403	9.801.679
Altri ricavi e proventi	8.2	1.193.551	1.551.832
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	8.3	502.232	474.579
Variazione di rimanenze	8.4	0	2.254
<b>Totale Ricavi e Proventi operativi</b>		<b>11.851.187</b>	<b>11.830.344</b>
Costi per materie prime, di consumo e merci	8.5	(2.006.741)	(1.968.963)
Costi per servizi	8.6	(2.558.932)	(2.757.934)
Godimento beni di terzi	8.7	(552.382)	(551.251)
Costi del personale	8.8	(3.161.713)	(3.094.610)
Ammortamenti delle immobilizzazioni	8.9	(1.521.988)	(1.775.418)
Accantonamenti e svalutazioni	8.10	(10.500)	(152.714)
Variazione di rimanenze	8.4	(103.098)	0
Oneri diversi di gestione	8.11	(831.401)	(883.811)
<b>Totale Costi operativi</b>		<b>(10.746.755)</b>	<b>(11.184.701)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>		<b>1.104.432</b>	<b>645.643</b>
Proventi da partecipazioni	8.12	1.218.747	1.460.868
Svalutazione partecipazioni	8.13	(744.505)	0



Oneri finanziari	8.14	(258.394)	(299.113)
Proventi finanziari	8.15	129.550	81.996
Rivalutazioni	8.16	0	53.672
Proventi e oneri da partecipazioni metodo del PN	8.17	2.154.885	1.058.200
<b>RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>		<b>3.604.715</b>	<b>3.001.266</b>
Imposte correnti e differite	8.18	(428.327)	(98.176)
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>3.176.388</b>	<b>2.903.090</b>
<b>Conto Economico Complessivo</b>		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Risultato da Conto Economico		3.176.338	2.903.090
Importi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio		-42.722	-25.830
Importi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio		0	0
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>		<b>3.133.666</b>	<b>2.877.260</b>