

## **COMUNICATO STAMPA**

*Price sensitive*

### Sommario

- **IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016 SECONDO I PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI (UE IFRS)**
- **RICAVI IN LINEA CON ESERCIZIO PRECEDENTE E PARI A € 11,8 MLN (+ 0,21% RISPETTO AL 31.12.2015)**
- **UTILE NETTO PARI A € 2,9 MLN (- 25% RISPETTO A € 3,8 MLN AL 31.12.2015)**
- **EBITDA PARI A € 2,6 MLN (- 7,4% RISPETTO A € 2,8 MLN AL 31.12.2015)**
- **INDEBITAMENTO NETTO PARI A € 12,5 MLN (IN PEGGIORAMENTO RISPETTO A € 10,5 MLN AL 31.12.2015)**
- **DIVIDENDO LORDO PROPOSTO PARI A EURO 1,50 PER AZIONE**
- **CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETA' PER IL 20 GIUGNO 2017**

Riva del Garda, 17 maggio 2017 – Alto Garda Servizi Spa comunica che nella riunione consigliere tenutasi il 16 maggio 2017 il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 della Società.

### **BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2016**

Alto Garda Servizi non redige il bilancio consolidato non essendovi tenuta per legge. Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 della Società è il primo redatto secondo i principi contabili internazionali (UE IFRS). L'adozione di questi principi e le conseguenti modifiche intervenute nei criteri di valutazione di alcune poste di bilancio hanno portato alla chiusura dell'esercizio 2016 con un utile netto di euro 2.903.090.

### **Ricavi**

Il valore della produzione al 31 dicembre 2016 è pari a euro 11,830 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	2016	2015	differenza %
energia elettrica	3,9	4,1	-4,88%
gas metano	2,5	2,5	-1,19%
acqua / fognatura	1,9	1,5	27,09%
calore	2,9	3,1	-6,45%
Altri ricavi	0,6	0,6	0,00%
<b>Totale</b>	<b>11,8</b>	<b>11,8</b>	<b>0,21%</b>

### Investimenti

Gli investimenti effettuati nel 2016 ammontano ad euro 1,020 milioni rispetto a euro 1,768 milioni dell'esercizio precedente.

(valori in migliaia di euro)

	2016	2015	delta v.a.	delta %
servizio elettrico	639	722	(83)	-11%
servizio gas	73	255	(182)	-71%
servizio idrico	29	159	(130)	-82%
teleriscaldamento	105	449	(344)	-77%
servizi comuni	174	183	(9)	-5%
<b>Totale</b>	<b>1.020</b>	<b>1.768</b>	<b>(748)</b>	<b>-42%</b>

### Risultati Economico Finanziari

Alto Garda Servizi SpA chiude l'esercizio 2016 con un utile netto pari ad euro 2.903.090 rispetto ad euro 3.864.695 dell'esercizio precedente.

Il Conto Economico 2015 risentiva positivamente della plusvalenza di euro 1,8 milioni per la cessione della controllata Shen Spa, al netto della quale l'utile 2016 risulterebbe maggiore del 2015.

Nel corso dell'esercizio 2016 è da evidenziare la plusvalenza/sopravvenienza legata alla cessione delle migliori del servizio idriche per euro 285 mila e l'incremento dei ricavi da produzione di energia per euro 40 mila.

Il margine operativo netto presenta invece un decremento, passando dai 790 mila euro del 2015 ai 646 mila euro del 2016 in virtù dei costi sostenuti per la quotazione sul mercato regolamentato Geregelter Freiverkehr della Borsa di Vienna del "Prestito Obbligazionario Alto Garda Servizi SpA AGS SpA 2014-2023" (euro 75mila) e da poste straordinarie legate a conguagli delle perequazioni gas ed energia e di certificati verdi non più realizzabili per un totale di euro 104 mila.

La gestione finanziaria presenta un risultato positivo di 2.356 mila euro con un decremento di 1.082 mila euro rispetto al 2015, anno che teneva conto della plusvalenza di 1.804 mila euro per la cessione dell'intera partecipazione di AGS S.p.A. in Shen S.p.A..

Il risultato ante imposte ammonta quindi ad euro 3,0 milioni di euro, con un decremento di circa 1.226 mila euro rispetto all'esercizio precedente.

Per meglio comprendere i risultati conseguiti dalla Società di seguito è fornita un'analisi del del Conto Economico attraverso gli indici e margini ritenuti maggiormente significativi:

Indice	Formula	2016	2015
ROE	Risultato Netto / Patrimonio Netto	7,18%	9,14%
ROI	Risultato Operativo / Totale Attivo	1,03%	1,27%
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization	2.573.775	2.780.313

Il ROE (Return On Equity) consente di misurare il ritorno per gli azionisti dell'investimento effettuato nella Società. Nel 2016 l'indice ha registrato un valore pari al 7,18%, in diminuzione rispetto al 2015 (9,14%). La variazione è da ricondurre al risultato 2015, che include, oltre ai miglioramenti a livello di margine operativo, il provento della vendita della partecipazione in Shen S.p.A.

Il ROI (Return On Investment) permette di misurare il ritorno degli investimenti effettuati nel core business aziendale. Nel 2016 l'indice è pari al 1,03% in calo rispetto al 1,27% del risultato 2015.

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 2016, in virtù delle considerazioni riportate nella parte iniziale del presente paragrafo risulta inferiore di euro 206 mila rispetto a quanto ottenuto nell'esercizio precedente.

### Situazione patrimoniale

Alto Garda Servizi SpA presenta una situazione patrimoniale solida ed equilibrata.

Le immobilizzazioni costituiscono l'89% del Totale Attivo e sono coperte dal Patrimonio Netto per il 68%.

Il passivo registra un decremento dell'incidenza del Patrimonio Netto per effetto dell'acquisto di azioni proprie per euro 3,2 milioni.

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

Indice	Formula	2016	2015
Struttura allargato	(Patrimonio Netto + Passivo Consolidato) / Capitale Immobilizzato	109,83%	106,0%
Autonomia finanziaria	(Passivo Finanziario Corrente + Passivo Finanziario Consolidato) / Patrimonio	30,45%	25,1%
Rigidità impieghi	Capitale Fisso / Totale Attivo	76,44%	82,2%
Rotazione Magazzino	Uscite di magazzino / Valore Media Magazzino	1,1	1,0

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

Non si rilevato fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2016.

### **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 2017, sostanzialmente in linea con il 2016.

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

Alto Garda Servizi SpA esercita attività di direzione e coordinamento sulla controllata Ledro Energia Srl, 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 si è avvalsa della normativa prevista dall'art. 73 ultimo comma, D.P.R. 633/72 ( IVA di Gruppo ) per i versamenti IVA e ha optato per il consolidato fiscale per quanto attiene le imposte dirette.

La collegata Alto Garda Power S.r.l., fornisce ad Alto Garda Servizi SpA il calore necessario per la fornitura di teleriscaldamento ai clienti allacciati alla rete di Riva del Garda. AGS Spa 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 il 15 luglio 2014 ha emesso il "Prestito Obbligazionario Alto Garda Servizi SpA 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 negoziazioni è stato 12 dicembre 2016). Il prestito ha scadenza il 30 giugno 2023. Per ulteriori informazioni su tale prestito obbligazionario si rinvia al Prospetto in 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 18 giugno 2017 alle ore 09.00 ed occorrendo in 2<sup>a</sup>

convocazione il giorno 20 giugno 2017 alle ore 11.00 presso l'Hotel Lido Palace in Viale Carducci a Riva del Garda con il seguente ordine del giorno:

1. Presentazione del bilancio al 31.12.2016, relazione del Consiglio di Amministrazione, proposta di ripartizione degli utili e delibere inerenti in riferimento all'art. 2364 del Codice Civile.
2. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale, dei Sindaci effettivi e supplenti e determinazione compensi.

La documentazione relativa all'assemblea sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

## **DIVIDENDO**

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea l'approvazione di un dividendo lordo pari a Euro 1,50 per azione, pari ad un monte dividendi complessivo di Euro 629.625 ovvero circa il 21% dell'utile netto.

Se approvata dall'assemblea, la data di stacco del dividendo è prevista per il 30 settembre 2017.

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

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)



ALTO GARDA SERVIZI SPA

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

tel 0464 553565  
fax 0464 553190

info@altogardaservizi.com  
www.altogardaservizi.com

Attività	Note	31.12.2016	31.12.2015
<b>Attività non correnti</b>			
Attività materiali	7.1	32.017.423	36.302.748
Attività immateriali	7.2	201.084	107.625
Partecipazioni	7.3	15.611.237	14.553.522
Crediti finanziari non correnti	7.4	6.139.496	1.914.952
Crediti per imposte anticipate	7.5	1.664.779	1.692.144
<b>Totale Attività non correnti</b>		<b>55.634.018</b>	<b>54.570.990</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	7.6	549.954	547.700
Crediti commerciali	7.7	4.669.796	4.664.994
Crediti verso controllante, collegate, controllate	7.8	249.873	174.032
Crediti tributari correnti	7.9	280.122	112.858
Altre attività correnti	7.10	728.388	1.463.572
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.11	457.310	467.490
<b>Totale Attività correnti</b>		<b>6.935.443</b>	<b>7.430.645</b>
<b>Totale Attività</b>		<b>62.569.461</b>	<b>62.001.636</b>

di Riva del Garda

del Garda (TN)

01581060223

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Comune

Capitale Sociale Euro 23.234.016,00 i.v.  
Sede legale Via Ardarò, 27 38066 Riva

Cod. Fisc. – P.Iva e Reg. Imp. TN

<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale Sociale	7.12	23.234.016	23.234.016
Riserve	7.12	16.316.455	16.811.542
Risultato netto dell'esercizio	7.12	2.903.090	3.864.695
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>42.424.360</b>	<b>43.910.253</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti finanziari non correnti	7.13	10.107.982	10.115.352
Benefici ai dipendenti	7.14	1.410.267	1.424.806
Fondi per rischi o oneri	7.15	46.417	46.417
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>11.564.666</b>	<b>11.586.575</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti finanziari correnti	7.13	2.814.090	900.628
Debiti commerciali	7.16	1.419.557	1.408.079
Debito verso controllante, collegate, controllate	7.17	1.461.920	1.097.134
Debiti tributari	7.18	98.087	151.195
Altri debiti correnti	7.19	2.786.781	2.947.770

<b>Totale Passività correnti</b>		<b>8.580.435</b>	<b>6.504.807</b>
<b>Totale Passività</b>		<b>20.145.101</b>	<b>18.091.382</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio Netto</b>		<b>62.569.461</b>	<b>62.001.636</b>

## CONTO ECONOMICO

<b>Dati in euro</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.1	9.801.679	9.831.782
Altri ricavi e proventi	8.2	1.551.832	1.282.125
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	8.3	474.579	608.481
Variazione di rimanenze	8.4	2.254	82.208
<b>Totale Ricavi e Proventi operativi</b>		<b>11.830.344</b>	<b>11.804.597</b>
Costi per materie prime, di consumo e merci	8.5	(1.968.963)	(2.183.430)
Costi per servizi	8.6	(2.757.934)	(2.648.808)
Godimento beni di terzi	8.7	(551.251)	(392.776)
Costi del personale	8.8	(3.094.610)	(3.142.688)
Ammortamenti delle immobilizzazioni	8.9	(1.775.418)	(1.864.651)
Accantonamenti e svalutazioni	8.10	(152.714)	(125.975)
Oneri diversi di gestione	8.11	(883.812)	(656.582)
<b>Totale Costi operativi</b>		<b>(11.184.701)</b>	<b>(11.014.910)</b>

<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>		<b>645.643</b>	<b>789.687</b>
Proventi da partecipazioni	8.12	1.460.868	3.168.118
Oneri finanziari	8.13	(299.113)	(375.336)
Proventi finanziari	8.14	81.996	55.372
Rivalutazioni	8.15	53.672	0
Proventi e oneri da partecipazioni metodo del PN	8.16	1.058.200	590.000
<b>RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>		<b>3.001.266</b>	<b>4.227.840</b>
Imposte correnti e differite	8.17	(98.176)	(363.145)
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>		<b>2.903.090</b>	<b>3.864.695</b>

<b>Conto Economico Complessivo</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Risultato da Conto Economico	8.18	2.903.090	3.864.695
Importi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio	8.19	143.263	149.607
Importi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio	8.20	0	0
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>		<b>3.046.353</b>	<b>4.014.302</b>