

COMUNICATO STAMPA

Price sensitive

Sommario

- **IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019**
- **RICAVI PARI A € 11,74 MLN IN LINEA CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **UTILE NETTO PARI A € 2,87 MLN IN LINEA CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **EBITDA PARI A € 2,48 MLN IN LINEA CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A € 5,83 MLN IN DIMINUZIONE DI € 3,14 MLN RISPETTO AL 31.12.2018**
- **DIVIDENDO LORDO PROPOSTO PARI A EURO 1,80 PER AZIONE**
- **CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETA' PER IL 20 APRILE 2020 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL 19 MAGGIO 2020 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Riva del Garda, 17 marzo 2020 – Alto Garda Servizi S.p.a. comunica che nella riunione consigliere tenutasi in data 17 marzo 2020 il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019.

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2019

Alto Garda Servizi S.p.a. non redige il bilancio consolidato non essendovi tenuta per legge. Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 è redatto secondo i principi contabili internazionali (UE IFRS).

Ricavi

Il valore della produzione indicato a bilancio è pari a euro 11,74 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	2019	2018	delta %
energia elettrica	3,73	3,84	-2,86%
gas metano	2,53	2,42	4,55%
acqua / fognatura	1,61	1,71	-5,85%
calore	3,37	3,27	3,06%
Altri ricavi	0,50	0,52	-3,85%
Totale	11,74	11,76	-0,17%

Investimenti

Gli investimenti effettuati nel 2019 ammontano ad euro 0,862 milioni rispetto a euro 1,027 milioni dell'esercizio precedente.

valori in migliaia di euro	2019	2018	delta %
servizio elettrico	557	592	-5,91%
servizio gas	58	86	-32,56%
servizio idrico	4	5	-20,00%
teleriscaldamento	102	155	-34,19%
servizi comuni	141	189	-25,40%
Totale	862	1.027	-16,07%

Risultati Economico Finanziari

Alto Garda Servizi S.p.A. chiude l'esercizio 2019 con un utile netto pari ad euro 2.874.199 in diminuzione rispetto ad euro 3.020.292 dell'esercizio precedente.

Il margine operativo netto risulta pari a euro 878.226 ed è in diminuzione del 2% rispetto all'esercizio 2018.

La gestione finanziaria presenta un risultato positivo di euro 2.259.668 in diminuzione di euro 152.155 rispetto al 2018.

Il risultato ante imposte ammonta quindi ad euro 3.137.894 con una diminuzione di euro 169.063 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	2019	2018
ROE	Risultato Netto / Patrimonio Netto	5,58%	6,10%
ROI	Risultato Operativo / Totale Attivo	1,26%	1,26%
EBITDA EURO	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization	2.485.766	2.419.015

Il ROE (Return On Equity) consente di misurare il ritorno per gli azionisti dell'investimento effettuato nella Società. Nel 2019 l'indice ha registrato un valore pari al 5,58%, in diminuzione rispetto al 2018 (6,10%). Il ROI (Return On Investment) permette di misurare il ritorno degli investimenti effettuati nel core business aziendale. Nel 2019 l'indice è pari al 1,26% in linea con l'esercizio precedente.

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 2019 risulta in aumento del 3% rispetto all'esercizio precedente.

Situazione patrimoniale

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

Le immobilizzazioni costituiscono 86,27% del totale attivo e sono coperte dal patrimonio netto per 85,87%.

Per meglio comprendere la struttura patrimoniale della Società di seguito è fornita un'analisi attraverso gli indici e margini ritenuti maggiormente significativi e tutti che evidenziano un trend positivo rispetto agli esercizi precedenti.

Indice	Formula	2019	2018
Struttura allargato	$(\text{Patrimonio Netto} + \text{Passivo Consolidato}) / \text{Capitale Immobilizzato}$	116,42%	113,20%
Autonomia finanziaria	$(\text{Passivo Finanziario Corrente} + \text{Passivo Finanziario Consolidato}) / \text{Patrimonio}$	16,70%	25,71%
Rigidità impieghi	$\text{Capitale Fisso} / \text{Totale Attivo}$	86,27%	85,24%
Rotazione Magazzino	$\text{Uscite di magazzino} / \text{Valore Media Magazzino}$	0,85	0,79

Fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre

Non si rilevano fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2019.

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 2020, sostanzialmente in linea con il 2019.

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 il 15 luglio 2014 ha emesso il “Prestito Obbligazionario Alto Garda Servizi SpA AGS Spa 2014-2023”. Il prestito è ammesso alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato WBAH della Borsa di Vienna

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di convocare presso l’Hotel Lido Palace in Viale Carducci a Riva del Garda l’Assemblea ordinaria degli Azionisti in 1^a convocazione per il giorno 20 aprile 2020 alle ore 11.30 ed occorrendo in 2^a convocazione per il giorno 19 maggio 2020 alle ore 11.30 con all’ordine del giorno: 1) Approvazione del Bilancio di esercizio al 31.12.2019, corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. 2) Destinazione dell’utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti. 3) Nomina del Collegio Sindacale, dei Sindaci effettivi e supplenti e determinazione compensi. 4) Acquisizione di partecipazioni.

DIVIDENDO

I risultati positivi ottenuti nel 2019, uniti a una solida struttura finanziaria, consentono di proporre per quest’anno la distribuzione di un dividendo pari a 1,80 euro per azione.

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 (Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari - Alto Garda Servizi S.p.A contatti 0464/553565 carloni.a@altogardaservizi.com)

L'informativa societaria viene pubblicata nella sezione "Investor Relations" del sito www.altogardaservizi.com

SITUAZIONE PATRIMONIALE

Attività	Note	31.12.2019	31.12.2018
Attività non correnti			
Attività materiali	7.1	34.229.368	34.360.041
Attività immateriali	7.2	177.336	186.999
Partecipazioni	7.3	16.901.812	17.248.017
Crediti finanziari non correnti	7.4	6.679.243	6.632.064
Crediti per imposte anticipate	7.5	2.009.218	2.113.474
Totale Attività non correnti		59.996.977	60.540.595
Attività correnti			
Rimanenze	7.6	549.259	484.521
Crediti commerciali	7.7	5.108.894	4.626.123
Crediti verso controllante, collegate, controllate	7.8	139.228	337.075
Crediti tributari correnti	7.9	95.861	3.358
Altre attività correnti	7.10	1.499.765	1.275.354
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.11	2.157.894	3.753.708
Totale Attività correnti		9.550.901	10.480.138
Totale Attività		69.547.878	71.020.733

Passività e Patrimonio Netto	Note	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio Netto			
Capitale Sociale	8.1	23.234.016	23.234.016
Riserve	8.1	25.413.986	23.247.663
Risultato netto dell'esercizio	8.1	2.874.199	3.020.292
Totale Patrimonio Netto		51.522.201	49.501.971
Passività non correnti			
Debiti finanziari non correnti	8.2	7.046.668	7.985.874
Benefici ai dipendenti	8.3	1.163.646	1.142.492
Fondi per rischi e oneri	8.4	0	0
Totale Passività non correnti		8.210.314	9.128.366
Passività correnti			
Debiti finanziari correnti	8.5	1.560.181	4.743.187
Debiti commerciali	8.6	1.487.616	1.037.602
Debito verso controllante, collegate, controllate	8.7	1.370.276	1.581.291
Debiti tributari	8.8	160.942	306.721
Altri debiti correnti	8.9	5.236.348	4.721.595
Totale Passività correnti		9.815.363	12.390.396
Totale Passività		18.025.677	21.518.762
Totale Passività e Patrimonio Netto		69.547.878	71.020.733

CONTO ECONOMICO

Dati in euro	Note	31.12.2019	31.12.2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.1	10.371.054	10.375.138
Altri ricavi e proventi	9.2	1.372.990	1.384.897
Totale Ricavi e Proventi operativi		11.744.044	11.760.035
Costi per materie prime, di consumo e merci	9.3	2.428.304	2.526.144
Costi per servizi	9.4	2.819.445	2.656.216
Godimento beni di terzi	9.5	485.725	562.105
Costi del personale	9.6	3.046.050	2.991.393
Ammortamenti delle immobilizzazioni	9.7	1.607.540	1.523.881
Accantonamenti e svalutazioni	9.8	0	0
Oneri diversi di gestione	9.9	1.075.075	1.103.631
Costi per lavori interni capitalizzati	9.10	(596.321)	(498.469)
Totale Costi operativi		10.865.818	10.864.901
RISULTATO OPERATIVO LORDO		878.226	895.134
Proventi da partecipazioni	10	1.274.846	1.081.047
Svalutazione partecipazioni	11	140.405	0
Oneri finanziari	12	222.928	235.571
Proventi finanziari	13	117.355	139.947
Proventi e oneri da partecipazioni metodo del PN	14	1.230.800	1.426.400

RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE		3.137.894	3.306.957
---	--	------------------	------------------

Imposte correnti e differite	15	263.695	286.665
------------------------------	----	---------	---------

RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		2.874.199	3.020.292
---------------------------------------	--	------------------	------------------

Conto Economico Complessivo		31.12.2019	31.12.2018
------------------------------------	--	-------------------	-------------------

Risultato da Conto Economico		2.874.199	3.020.292
------------------------------	--	-----------	-----------

Importi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio		(49.715)	343.220
--	--	----------	---------

Importi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio		0	0
--	--	---	---

RISULTATO DEL PERIODO		2.824.484	3.363.512
------------------------------	--	------------------	------------------