

COMUNICATO STAMPA

Price sensitive

Sommario

- **IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021**
- **RICAVI PARI A € 11,6 MLN IN AUMENTO DI 0,8 MLN RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **UTILE NETTO PARI A € 3,1 MLN IN DIMINUZIONE DI 0,2 MLN RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **EBITDA PARI A € 1,9 MLN IN DIMINUZIONE DI 0,3 MLN RISPETTO L'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A € 5,0 MLN IN DIMINUZIONE DI € 0,2 MLN RISPETTO AL 31.12.2020**
- **DIVIDENDO LORDO PROPOSTO PARI A EURO 1,40 PER AZIONE**
- **CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETA' PER IL 26/04/2022 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL 03/05/2022 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Riva del Garda, 29 marzo 2022 – Alto Garda Servizi S.p.a. comunica che nella riunione consiliare tenutasi in data 28 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021.

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2021

Alto Garda Servizi S.p.a. non redige il bilancio consolidato non essendovi tenuta per legge. Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 è redatto secondo i principi contabili internazionali (UE IFRS).

Ricavi

Il valore della produzione indicato a bilancio è pari a euro 11,6 milioni in aumento di 0,8 milione rispetto all'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	2021	2020	differenza %
energia elettrica	3,4	3,2	6,2%
gas metano	2,6	2,4	8,3%
acqua / fognatura	1,6	1,5	6,7%
calore	3,7	2,9	27,6%
Altri ricavi	0,3	0,8	-62,5%
Totale	11,6	10,8	7,4%

Investimenti

Gli investimenti effettuati nel 2021 ammontano ad euro 1,8 milioni rispetto a euro 1,7 milioni dell'esercizio precedente.

valori in migliaia di euro	2021	2020
servizio elettrico	568	556
servizio gas	770	532
servizio idrico	13	13
teleriscaldamento	252	161
Altri	198	391
Totale	1.801	1.653

RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Alto Garda Servizi S.p.A. chiude l'esercizio 2021 con un utile netto pari ad euro 3.095.158 in diminuzione rispetto ad euro 3.292.271 dell'esercizio precedente.

Il margine operativo netto risulta pari a euro 229.863 ed è in diminuzione del 58% rispetto all'esercizio 2020 principalmente per l'aumento dei costi del personale e dell'aumento degli oneri di distribuzione del gas per effetto della riduzione del vincolo dei ricavi gas.

La gestione finanziaria presenta un risultato positivo di euro 2.996.660 in linea rispetto al 2020.

Il risultato ante imposte ammonta quindi ad euro 3.226.524 con una diminuzione di euro 328.025 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	2021	2020
ROE	Risultato Netto / Patrimonio Netto	5,77	6,14%
ROI	Risultato Operativo / Totale Attivo	0,32%	0,77%
EBITDA EURO	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization	1.910.707	2.179.331

Il ROE (Return On Equity) consente di misurare il ritorno per gli azionisti dell'investimento effettuato nella Società. Nel 2021 l'indice ha registrato un valore pari al 5,77%, in diminuzione rispetto al 2020 (6,14%). Il ROI (Return On Investment) permette di misurare il ritorno degli investimenti effettuati nel core business aziendale. Nel 2021 l'indice è pari al 0,32% in diminuzione rispetto al 0,77% dell'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 2021 risulta in diminuzione del 12% rispetto all'esercizio precedente.

Situazione patrimoniale

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

Le immobilizzazioni costituiscono l'85 % del Totale Attivo e sono coperte dal Patrimonio Netto per il 89%.

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	2021	2020
Struttura allargato	(Patrimonio Netto + Passivo Consolidato) / Capitale Immobilizzato	111,98	117,56%
Autonomia finanziaria	(Passivo Finanziario Corrente + Passivo Finanziario Consolidato) / Patrimonio	13,48	15,37%
Rigidità impieghi	Capitale Fisso / Totale Attivo	85,17	84,38%
Rotazione Magazzino	Uscite di magazzino / Valore Media Magazzino	0,63	0,59

AGS operando principalmente nei servizi di distribuzione (energia elettrica e gas), nella gestione del ciclo idrico integrato e nella vendita del calore è caratterizzata da un ammontare significativo di immobilizzazioni e patrimonio. Per comprendere, dunque, se la struttura della Società è equilibrata, può essere utile analizzare la coerenza fra la durata delle poste attive e passive.

L'indice di struttura allargato riporta la somma del Patrimonio Netto e del Capitale di debito consolidato a fine esercizio con il valore delle attività immobilizzate di fine esercizio. Un valore superiore al 100% indica che la Società ha coperto le poste attive immobilizzate con risorse che presentano lo stesso orizzonte temporale. AGS presenta un indice pari a 111,98% in diminuzione rispetto al 117,56% dell'anno precedente.

L'indice di autonomia finanziaria pone in rapporto le risorse finanziarie di terzi, sia di breve che di lungo periodo (intese come esposizione verso istituti di credito e altri finanziatori a fine esercizio), con il Patrimonio Netto di fine esercizio della Società. Il rapporto non dovrebbe essere troppo elevato e comunque coerente con i flussi di cassa, in modo da evitare una situazione di eccessiva esposizione che porrebbe la Società in difficoltà nel rimborsare il capitale di debito. L'indice presenta un valore del 13,48%, in linea rispetto al 15,37% dell'anno precedente.

L'indice di rigidità degli impieghi pone in rapporto il Capitale immobilizzato ed il Totale Attivo a fine esercizio. L'indice permette di capire se la struttura della Società è coerente con la tipologia di business in cui opera o se presenta delle anomalie. AGS S.p.A. presenta un valore in linea con l'esercizio precedente, passando dal 84,38% del 2020 al 85,17% del 2021.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

Da rilevare che in data 10 marzo 2022 la società ha acquisito la maggioranza della società Gruber Srl, società che opera nel settore delle manutenzioni/realizzazione impianti termoidraulici, tramite un aumento di capitale per euro 1 milione e un contestuale finanziamento soci per euro 1,350 milioni che al raggiungimento di determinati obiettivi di bilancio anno 2021 verrà trasformato sempre in capitale sociale.

A fine febbraio 2022 la società ha sottoscritto l'aumento di capitale della società Bel Coredò Spa mediante la conversione di parte dei crediti acquisiti dal pool di banche diventando il socio di maggioranza con il 60% del capitale.

Da rilevare che a marzo 2022 la società ha incassato 11,5 milioni per effetto del recesso da Dolomiti Energia Holding Spa.

Non si rilevano altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento della gestione, sia economica che finanziaria, per l'esercizio 2022 sarà condizionato dall'evolversi dell'emergenza pandemica e dal conflitto Russia Ucraina in corso.

Il budget 2022, approvato dal Consiglio di Amministrazione, prevede comunque una ripresa del fatturato e del margine operativo lordo a livelli prossimi alla situazione pre-Covid, la chiusura dell'esercizio in utile e la generazione di un apprezzabile flusso di cassa.

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 e nei confronti della società STEA Progetti SRL, società della quale si è acquisito il 51% del capitale sociale nel corso dell'anno 2020. 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 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti in 1^a convocazione per il giorno 26 aprile 2022 alle ore 11.30 ed occorrendo in 2^a convocazione per il giorno 03 maggio 2022. con all'ordine del giorno: 1) Approvazione del Bilancio di esercizio al 31.12.2020, corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. 2) Nomina organo amministrativo e determinazione compensi.

DIVIDENDO

I risultati positivi ottenuti nel 2021, uniti a una solida struttura finanziaria, consentono di proporre per quest'anno la distribuzione di un dividendo pari a 1,40 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	31.12.2021	31.12.2020
Attività non correnti			
Attività materiali	7.1	34.483.917	34.461.490
Attività immateriali	7.2	197.487	170.785
Partecipazioni	7.3	21.663.999	18.356.030
Crediti finanziari non correnti	7.4	4.788.421	6.526.624
Crediti per imposte anticipate	7.5	1.789.821	1.830.813
Totale Attività non correnti		62.923.645	61.345.742
Attività correnti			
Rimanenze	7.6	580.368	647.904
Crediti commerciali	7.7	6.082.359	5.687.117
Crediti verso controllante, collegate, controllate	7.8	210.959	228.102
Crediti tributari correnti	7.9	213.130	100.054
Altre attività correnti	7.10	1.903.540	2.219.213
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.11	1.967.464	2.468.204
Totale Attività correnti		10.957.820	11.350.594
Totale Attività		73.881.465	72.696.336

Passività e Patrimonio Netto	Note	31.12.2021	31.12.2020
Patrimonio Netto			
Capitale Sociale	8.1	23.234.016	23.234.016
Riserve	8.1	29.495.268	27.086.406
Risultato netto dell'esercizio	8.1	3.095.158	3.292.271
Totale Patrimonio Netto		55.824.442	53.612.693
Passività non correnti			
Debiti finanziari non correnti	8.2	6.114.630	7.535.589
Benefici ai dipendenti	8.3	1.156.005	1.146.388
Fondi per rischi e oneri	8.4	0	0
Totale Passività non correnti		7.270.635	8.681.977
Passività correnti			
Debiti finanziari correnti	8.5	1.412.893	705.070
Debiti commerciali	8.6	1.245.417	1.935.071
Debito verso controllante, collegate, controllate	8.7	2.970.162	2.166.621
Debiti tributari	8.8	206.396	181.833
Altri debiti correnti	8.9	4.951.520	5.413.071
Totale Passività correnti		10.786.388	10.401.666
Totale Passività		18.057.023	19.083.643
Totale Passività e Patrimonio Netto		73.881.465	72.696.336

CONTO ECONOMICO

Dati in euro	Note	31.12.2021	31.12.2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.1	10.372.445	9.106.615
Altri ricavi e proventi	9.2	1.268.203	1.669.785
Totale Ricavi e Proventi operativi		11.640.648	10.776.400
Costi per materie prime, di consumo e merci	9.3	2.798.880	2.183.261
Costi per servizi	9.4	2.755.457	2.559.344
Godimento beni di terzi	9.5	451.720	312.171
Costi del personale	9.6	3.187.774	3.056.950
Ammortamenti delle immobilizzazioni	9.7	1.680.843	1.621.656
Accantonamenti e svalutazioni	9.8	0	0
Oneri diversi di gestione	9.9	1.099.161	1.012.038
Costi per lavori interni capitalizzati	9.10	(563.050)	(526.696)
Totale Costi operativi		11.410.785	10.218.724
RISULTATO OPERATIVO LORDO		229.863	557.675
Proventi da partecipazioni	10	1.249.377	1.194.651
Svalutazione partecipazioni	11	126.831	127.132
Oneri finanziari	12	470.674	211.408
Proventi finanziari	13	99.988	206.362
Proventi e oneri da partecipazioni metodo del PN	14	2.244.800	1.934.400

RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE		3.226.524	3.554.549
Imposte correnti e differite	15	131.366	262.278
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		3.095.158	3.292.271
Conto Economico Complessivo		31.12.2021	31.12.2020
Risultato da Conto Economico		3.095.158	3.292.271
Importi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio		(57.878)	4.602
Importi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio			
RISULTATO DEL PERIODO		3.037.280	3.296.873