

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% |
| Totale | 11,8 | 11,8 | 0,21% |

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% |
| Totale | 1.020 | 1.768 | (748) | -42% |

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).

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria degli azionisti in 1^a convocazione per il giorno 18 giugno 2017 alle ore 09.00 ed occorrendo in 2^a

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

L'informativa societaria viene pubblicata nella sezione Investor relations del sito 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 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti | | | |
| 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 |
| Totale Attività non correnti | | 55.634.018 | 54.570.990 |
| Attività correnti | | | |
| 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 |
| Totale Attività correnti | | 6.935.443 | 7.430.645 |
| Totale Attività | | 62.569.461 | 62.001.636 |

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

| Passività e Patrimonio Netto | Note | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio Netto | | | |
| 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 |
| Totale Patrimonio Netto | | 42.424.360 | 43.910.253 |
| Passività non correnti | | | |
| 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 |
| Totale Passività non correnti | | 11.564.666 | 11.586.575 |
| Passività correnti | | | |
| 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 |

| | | | |
|--|--|-------------------|-------------------|
| Totale Passività correnti | | 8.580.435 | 6.504.807 |
| Totale Passività | | 20.145.101 | 18.091.382 |
| Totale Passività e Patrimonio Netto | | 62.569.461 | 62.001.636 |

CONTO ECONOMICO

| Dati in euro | Note | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| 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 |
| Totale Ricavi e Proventi operativi | | 11.830.344 | 11.804.597 |
| 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) |
| Totale Costi operativi | | (11.184.701) | (11.014.910) |

| | | | |
|--|------|------------------|------------------|
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | | 645.643 | 789.687 |
| 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 |
| RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE | | 3.001.266 | 4.227.840 |
| Imposte correnti e differite | 8.17 | (98.176) | (363.145) |
| RISULTATO DEL PERIODO | | 2.903.090 | 3.864.695 |

| Conto Economico Complessivo | Note | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| 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 |
| RISULTATO DEL PERIODO | | 3.046.353 | 4.014.302 |