

## **COMUNICATO STAMPA**

*Price sensitive*

Sommario

- **IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- **RICAVI PARI A € 11,8 MLN IN AUMENTO RISPETTO A € 11,3 MLN DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **UTILE NETTO PARI A € 3,0 MLN IN DIMINUIZIONE RISPETTO A € 3,2 MLN AL 31.12.2017**
- **EBITDA PARI A € 2,4 MLN IN DIMINUIZIONE RISPETTO AI 2,6 MLN DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A € 9,0 MLN IN DIMINUIZIONE DI € 4 MLN RISPETTO AL 31.12.2017**
- **DIVIDENDO LORDO PROPOSTO PARI A EURO 1,80 PER AZIONE**
- **CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETA' PER IL 26 APRILE 2019 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL 07 MAGGIO 2019 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Riva del Garda, 22 marzo 2019 – Alto Garda Servizi S.p.a. comunica che nella riunione consigliere tenutasi in data 21 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.

### **BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2018**

Alto Garda Servizi S.p.a. non redige il bilancio consolidato non essendovi tenuta per legge. Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 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 aumento di euro 410 mila euro 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	2018	2017	delta %
energia elettrica	3,84	3,71	3,50%
gas metano	2,42	2,33	3,86%
acqua / fognatura	1,71	1,67	2,40%
calore	3,27	3,06	6,86%
Altri ricavi	0,52	0,58	-10,03%
<b>Totale</b>	<b>11,76</b>	<b>11,35</b>	<b>3,63%</b>

## Investimenti

Gli investimenti effettuati nel 2018 ammontano ad euro 1,0 milioni rispetto a euro 0,9 milioni dell'esercizio precedente.

valori in migliaia di euro	2018	2017	delta %
servizio elettrico	592	424	39,62%
servizio gas	86	146	-41,10%
servizio idrico	5	8	-37,50%
teleriscaldamento	155	136	13,97%
servizi comuni	189	222	-14,86%
<b>Totale</b>	<b>1.027</b>	<b>936</b>	<b>9,72%</b>

## Risultati Economico Finanziari

Alto Garda Servizi S.p.A. chiude l'esercizio 2018 con un utile netto pari ad euro 3.020.292 in diminuzione rispetto ad euro 3.176.388 dell'esercizio precedente.

Il margine operativo netto presenta una riduzione, passando da euro 1.104.432 del 2017 a euro 895.134 del 2018. La gestione finanziaria presenta un risultato positivo di euro 2.411.823 con una diminuzione di euro 88.460 rispetto al 2017, anno in cui si era proceduto alla svalutazione della controllata Ledro Energia Srl per euro 744.505.

Il risultato ante imposte ammonta quindi ad euro 3.306.957, con una diminuzione di euro 297.758 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	2018	2017
ROE	Risultato Netto / Patrimonio Netto	6,50%	7,57%
ROI	Risultato Operativo / Totale Attivo	1,26%	1,69%
EBITDA EURO	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization	2.419.015	2.636.920

Il ROE (Return On Equity) consente di misurare il ritorno per gli azionisti dell'investimento effettuato nella Società. Nel 2018 l'indice ha registrato un valore pari al 6,50%, in diminuzione rispetto al 2017 (7,57%) per

effetto dell'aumento del patrimonio netto con un risultato sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente. Il ROI (Return On Investment) permette di misurare il ritorno degli investimenti effettuati nel core business aziendale. Nel 2018 l'indice è pari al 1,26% in diminuzione rispetto al 1,69% del risultato 2017 a seguito di acquisizioni che hanno aumentato il totale dell'attivo.

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 2018, risulta minore di euro 217.905 mila rispetto a quanto ottenuto nell'esercizio precedente, riconducibile principalmente all'area teleriscaldamento in correlazione all'aumentato del costo del calore e del costo dei certificati CO2 oltre all'applicazione del principio IFRS 15.

### 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 82%.

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	2018	2017
Struttura allargato	$(\text{Patrimonio Netto} + \text{Passivo Consolidato}) / \text{Capitale Immobilizzato}$	122,35%	119,40%
Autonomia finanziaria	$(\text{Passivo Finanziario Corrente} + \text{Passivo Finanziario Consolidato}) / \text{Patrimonio}$	25,71%	30,06%
Rigidità impieghi	$\text{Capitale Fisso} / \text{Totale Attivo}$	72,92%	74,74%
Rotazione Magazzino	$\text{Uscite di magazzino} / \text{Valore Media Magazzino}$	0,79	0,85

### Fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre

Non si rilevano fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2018.

### **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 2019, sostanzialmente in linea con il 2018.

### **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 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti in 1<sup>a</sup> convocazione presso la sede sociale per il giorno 26 aprile 2019 alle ore 08.00 ed occorrendo in 2<sup>a</sup> convocazione per il giorno 07 maggio 2019 alle ore 11.30 presso l'Hotel Lido Palace in Viale Carducci a Riva del Garda con all'ordine del giorno: 1) Approvazione del Bilancio di esercizio al 31.12.2018, corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione 2) Destinazione dell'utile di esercizio 3) Nomina organo amministrativo e determinazione compensi.

## **DIVIDENDO**

I risultati positivi ottenuti nel 2018, 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](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

<b>Attività</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Attività non correnti</b>			
Attività materiali	7.1	34.360.041	31.438.054
Attività immateriali	7.2	186.999	183.834
Partecipazioni	7.3	17.248.017	17.321.617
Crediti finanziari non correnti	7.4	6.632.064	7.077.653
Crediti per imposte anticipate	7.5	2.113.474	1.549.396
<b>Totale Attività non correnti</b>		<b>60.540.595</b>	<b>57.570.554</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	7.6	484.521	446.856
Crediti commerciali	7.7	4.626.123	5.253.369
Crediti verso controllante, collegate, controllate	7.8	337.075	429.833
Crediti tributari correnti	7.9	3.358	127.065
Altre attività correnti	7.10	1.275.354	1.076.719
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.11	3.753.708	542.173
<b>Totale Attività correnti</b>		<b>10.480.138</b>	<b>7.876.015</b>
<b>Totale Attività</b>		<b>71.020.733</b>	<b>65.446.569</b>
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>

<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale Sociale	8.1	23.234.016	23.234.016
Riserve	8.1	23.247.663	18.517.997
Risultato netto dell'esercizio	8.1	3.020.292	3.176.388
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>49.501.971</b>	<b>44.928.401</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti finanziari non correnti	8.2	12.729.061	11.966.135
Benefici ai dipendenti	8.3	1.142.492	1.510.856
Fondi per rischi e oneri	8.4	0	0
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>13.871.553</b>	<b>13.476.991</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti finanziari correnti	8.5	0	1.548.235
Debiti commerciali	8.6	1.037.602	997.425
Debito verso controllante, collegate, controllate	8.7	1.581.291	1.239.156
Debiti tributari	8.8	306.721	257.341
Altri debiti correnti	8.9	4.721.595	2.999.020
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>7.647.209</b>	<b>7.041.177</b>
<b>Totale Passività</b>		<b>21.518.762</b>	<b>20.518.168</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio Netto</b>		<b>71.020.733</b>	<b>65.446.569</b>

## CONTO ECONOMICO

Dati in euro	Note	31.12.2018	31.12.2017
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.1	10.375.138	10.155.403
Altri ricavi e proventi	9.2	1.384.897	1.193.551
<b>Totale Ricavi e Proventi operativi</b>		<b>11.760.035</b>	<b>11.348.954</b>
Costi per materie prime, di consumo e merci	9.3	2.526.144	2.109.839
Costi per servizi	9.4	2.656.216	2.558.932
Godimento beni di terzi	9.5	562.105	552.382
Costi del personale	9.6	2.991.393	3.161.713
Ammortamenti delle immobilizzazioni	9.7	1.523.881	1.521.988
Accantonamenti e svalutazioni	9.8	0	10.500
Oneri diversi di gestione	9.9	1.103.631	831.401
Costi per lavori interni capitalizzati	9.10	(498.469)	(502.232)
<b>Totale Costi operativi</b>		<b>10.864.901</b>	<b>10.244.522</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>		<b>895.134</b>	<b>1.104.432</b>
Proventi da partecipazioni	10	1.081.047	1.218.747
Svalutazione partecipazioni	11	0	744.505
Oneri finanziari	12	235.571	258.394
Proventi finanziari	13	139.947	129.550



Proventi e oneri da partecipazioni metodo del PN	14	1.426.400	2.154.885
<b>RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>		<b>3.306.957</b>	<b>3.604.715</b>
Imposte correnti e differite	15	286.665	428.327
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>3.020.292</b>	<b>3.176.388</b>