

COMUNICATO STAMPA

Price sensitive

Sommario

- **IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020**
- **RICAVI PARI A € 10,8 MLN IN DIMINUZIONE DI 1,0 MLN RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **UTILE NETTO PARI A € 3,3 MLN IN AUMENTO DI 0,4 MLN RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **EBITDA PARI A € 2,2 MLN IN DIMINUZIONE DI 0,3 MLN RISPETTO L'ESERCIZIO PRECEDENTE**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A € 5,5 MLN IN DIMINUZIONE DI € 0,3 MLN RISPETTO AL 31.12.2019**
- **DIVIDENDO LORDO PROPOSTO PARI A EURO 1,40 PER AZIONE**
- **CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETA' PER IL 26 APRILE 2021 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL 25 MAGGIO 2021 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Riva del Garda, 16 marzo 2021 – Alto Garda Servizi S.p.a. comunica che nella riunione consigliere tenutasi in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020.

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2020

Alto Garda Servizi S.p.a. non redige il bilancio consolidato non essendovi tenuta per legge. Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 è redatto secondo i principi contabili internazionali (UE IFRS).

Ricavi

Il valore della produzione indicato a bilancio è pari a euro 10,8 milioni in diminuzione di 1,0 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	2020	2019	differenza %
energia elettrica	3,2	3,5	-9,3%
gas metano	2,4	2,7	-10,2%
acqua / fognatura	1,5	1,6	-9,9%
calore	2,9	3,4	-14,8%
Altri ricavi	0,9	0,6	49,2%
Totale	10,8	11,7	-8,2%

Le differenze sono da ricondurre principalmente agli effetti pandemici che hanno caratterizzato l'anno 2020, sia in termini di volumi distribuiti e venduti.

Investimenti

Gli investimenti effettuati nel 2020 ammontano ad euro 1,7 milioni rispetto a euro 0,9 milioni dell'esercizio precedente.

valori in migliaia di euro	2020	2019
servizio elettrico	556	557
servizio gas	532	58
servizio idrico	13	4
teleriscaldamento	161	102
Altri	391	141
Totale	1.653	862

RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Alto Garda Servizi S.p.A. chiude l'esercizio 2020 con un utile netto pari ad euro 3.292.271 in aumento rispetto ad euro 2.874.199 dell'esercizio precedente.

Il margine operativo netto risulta pari a euro 557.675 ed è in diminuzione del 36% rispetto all'esercizio 2019. La riduzione è da ricondurre principalmente agli effetti pandemici che hanno caratterizzato l'anno 2020, sia in termini di volumi distribuiti che di volumi venduti

La gestione finanziaria presenta un risultato positivo di euro 2.996.873 in aumento di euro 737.205 rispetto al 2019 per effetto principalmente della valutazione del patrimonio netto della collegata Alto Garda Power Srl.

Il risultato ante imposte ammonta quindi ad euro 3.554.549 con un aumento di euro 416.655 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	2020	2019
ROE	Risultato Netto / Patrimonio Netto	6,14%	5,58%
ROI	Risultato Operativo / Totale Attivo	0,77%	1,26%
EBITDA EURO	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization	2.179.331	2.485.766

Il ROE (Return On Equity) consente di misurare il ritorno per gli azionisti dell'investimento effettuato nella Società. Nel 2020 l'indice ha registrato un valore pari al 6,14%, in aumento rispetto al 2019 (5,58%). Il ROI (Return On Investment) permette di misurare il ritorno degli investimenti effettuati nel core business aziendale. Nel 2020 l'indice è pari al 0,77% in diminuzione rispetto al 1,26% 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 2020 risulta in diminuzione del 36% rispetto all'esercizio precedente per gli effetti della pandemia che hanno ridotto i volumi distribuiti e venduti.

Situazione patrimoniale

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

Le immobilizzazioni costituiscono l'84 % del Totale Attivo e sono coperte dal Patrimonio Netto per il 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	2020	2019
Struttura allargato	(Patrimonio Netto + Passivo Consolidato) / Capitale Immobilizzato	117,56%	116,42%
Autonomia finanziaria	(Passivo Finanziario Corrente + Passivo Finanziario Consolidato) / Patrimonio	15,37%	16,70%
Rigidità impieghi	Capitale Fisso / Totale Attivo	84,38%	86,27%
Rotazione Magazzino	Uscite di magazzino / Valore Media Magazzino	0,59	0,85

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 117,56% in linea con l'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 15,37%, in linea rispetto al 16,70% 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 86,27% del 2019 al 84,38% del 2020.

Fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre

Non si rilevano fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2020.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento della gestione, sia economica che finanziaria, per l'esercizio 2021 sarà condizionato dall'evolversi dell'emergenza pandemica in corso.

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^ convocazione per il giorno 26 aprile 2021 alle ore 11.30 ed occorrendo in 2^ convocazione per il giorno 25 maggio 2021 alle ore 11.30 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.

Per le modalità di tenuta dell'Assemblea, stante la situazione in essere relativa alle restrizioni Covid-19 e ai relativi provvedimenti legislativi adottati dal Governo, viene data delega al Presidente di provvedere a eventuali necessarie modifiche in merito alla convocazione di cui sopra.

DIVIDENDO

I risultati positivi ottenuti nel 2020, 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	31.12.2020	31.12.2019
Attività non correnti			
Attività materiali	7.1	34.461.490	34.229.368
Attività immateriali	7.2	170.785	177.336
Partecipazioni	7.3	18.356.030	16.901.812
Crediti finanziari non correnti	7.4	6.526.624	6.679.450
Crediti per imposte anticipate	7.5	1.830.813	2.009.218
Totale Attività non correnti		61.345.742	59.997.184
Attività correnti			
Rimanenze	7.6	647.904	549.259
Crediti commerciali	7.7	5.687.117	5.032.063
Crediti verso controllante, collegate, controllate	7.8	228.102	216.059
Crediti tributari correnti	7.9	100.054	95.861
Altre attività correnti	7.10	2.219.213	1.499.558
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.11	2.468.204	2.157.894
Totale Attività correnti		11.350.594	9.550.694
Totale Attività		72.696.336	69.547.878

Passività e Patrimonio Netto	Note	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio Netto			
Capitale Sociale	8.1	23.234.016	23.234.016
Riserve	8.1	27.086.406	25.413.986
Risultato netto dell'esercizio	8.1	3.292.271	2.874.199
Totale Patrimonio Netto		53.612.693	51.522.201
Passività non correnti			
Debiti finanziari non correnti	8.2	7.535.589	7.046.668
Benefici ai dipendenti	8.3	1.146.388	1.163.646
Fondi per rischi e oneri	8.4	0	0
Totale Passività non correnti		8.681.977	8.210.314
Passività correnti			
Debiti finanziari correnti	8.5	705.070	1.560.181
Debiti commerciali	8.6	1.935.071	773.797
Debito verso controllante, collegate, controllate	8.7	2.166.621	2.084.095
Debiti tributari	8.8	181.833	160.942
Altri debiti correnti	8.9	5.413.071	5.236.348
Totale Passività correnti		10.401.666	9.815.363
Totale Passività		19.083.643	18.025.677
Totale Passività e Patrimonio Netto		72.696.336	69.547.878

CONTO ECONOMICO

Dati in euro	Note	31.12.2020	31.12.2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.1	9.106.615	10.371.054
Altri ricavi e proventi	9.2	1.669.785	1.372.990
Totale Ricavi e Proventi operativi		10.776.400	11.744.044
Costi per materie prime, di consumo e merci	9.3	2.281.905	2.428.304
Costi per servizi	9.4	2.460.699	2.819.445
Godimento beni di terzi	9.5	312.171	485.725
Costi del personale	9.6	3.056.950	3.046.050
Ammortamenti delle immobilizzazioni	9.7	1.621.656	1.607.540
Accantonamenti e svalutazioni	9.8	0	0
Oneri diversi di gestione	9.9	1.012.038	1.075.075
Costi per lavori interni capitalizzati	9.10	(526.696)	(596.321)
Totale Costi operativi		10.218.724	10.865.818
RISULTATO OPERATIVO LORDO		557.675	878.226
Proventi da partecipazioni	10	1.194.651	1.274.846
Svalutazione partecipazioni	11	127.132	140.405
Oneri finanziari	12	211.408	222.928
Proventi finanziari	13	206.362	117.355

Proventi e oneri da partecipazioni metodo del PN	14	1.934.400	1.230.800
--	----	-----------	-----------

RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE		3.554.549	3.137.894
---	--	------------------	------------------

Imposte correnti e differite	15	262.278	263.695
------------------------------	----	---------	---------

RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		3.292.271	2.874.199
---------------------------------------	--	------------------	------------------

Conto Economico Complessivo		31.12.2020	31.12.2019
------------------------------------	--	-------------------	-------------------

Risultato da Conto Economico		3.292.271	2.874.199
------------------------------	--	-----------	-----------

Importi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio		4.602	(49.715)
--	--	-------	----------

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

RISULTATO DEL PERIODO		3.296.873	2.824.484
------------------------------	--	------------------	------------------