



SOCIETÀ DI PROGETTO
BREBEMI SPA

Società di Progetto Brebemi S.p.A.

A35

Semi-Annual Financial Model updated as of 31 December 2020

Semi-annual financial model assumptions

Project Nuvolari - Inputs

Selected scenario

Scenario 1

Scenarios

1

1 Model

Model start

date

01/01/2018

Month in semester

month

6

Semester in year

x

2

Historical data end

date

31/12/2020

Precision for model optimization

5

2 Macroeconomic

2,1 Inflation

Inflation

text

IMF @12/2020

Month for inflation indexation

month

1

2,2 Traffic

Traffic scenario

text

P50 Righetti - 15
September 2020 +
2021 Bdg

3 Concession

3,1 Timing

Concession end

date

22/01/2040

End of regulatory period

date

31/12/2020

3,2 Toll road length

Toll road length

km

62,1

3,3 Tariff (base 2018)

Light

€/veh/km

0,14117

Heavy

€/veh/km

0,25103

X factor flat current / sensi regulation (0/1)

flag

0

X tariff increase

%

2,99%

X tariff increase - post 2022 sensi

%

0,00%

X tariff increase

%

2,99%

X factore end

date

31/12/2021

X factore end

date

31/12/2038

Tariff indexed to inflation

flag

1

Discount on traffic

%

2,50%

End discount

date

31/12/2021

Inflation regulatory calculation

%

1,50%

3,4 Other revenues

Other revenues

'000€

2.700

3,5 Termination amount

Termination amount

'000€

1.205.000

3,6 Termination payment

Compensation for remaining services

%

10%

Semi-annual financial model assumptions

4 Costs

4,1 Cost of production services provided by external suppliers		
O&M (per semester)	'000€	3.666
Commission on toll collected	%	0,10%
4,2 Toll road direct costs		
Energy	'000€	684
Insurance	'000€	420
Other costs	'000€	244
4,3 Fees		
Fee on toll revenues	%	2,40%
Fee on other revenues	%	40,00%
4,4 Costs of good solds		
Costs of good solds	'000€	71
4,5 G&A Costs		
Directors/Board of auditors	'000€	586
Marketing and communication	'000€	293
Energy / Utilities	'000€	59
Travel expenses	'000€	59
IT costs	'000€	127
Consultants (legal, Tech, Admin)	'000€	1.075
Other personnel costs	'000€	108
Other G&A Costs	'000€	195
Bank charges and guarantee fees	'000€	78
Associative contr butions and other costs	'000€	508
Bond costs	'000€	440
4,6 Personnel costs		
Personnel costs	'000€	3.030
	'000€	0
4,7 Other costs		
Rentals	'000€	244
Other costs	'000€	0

5 Working capital

5,1 Payables		
Days payable on operation costs	day	90
Maintenance cost working capital 31/12/2017	'000€	6.055
O&M working capital 31/12/2017	'000€	3.695
5,2 Receivables		
% of toll revenue for working capital	%	70%
Days receivables on toll revenues	day	120
Days receivables on other revenues	day	60

6 Public Grant

6,1 Public Grant		
Public Grant received up 31/12/2017	'000€	79.433
NPV public grants 31/12/2017	'000€	197.728
Discount rate	%	1,66%

7 Debt for expropriation

7,1 Debt for expropriation		
Date for debt repayment	date	31/12/2019

Semi-annual financial model assumptions

8 Tax

8,1	Taxable income adjustments		
	Cap on maintenance expense deductible	%	5,0%
8,2	IRAP		
	Share of personnel expense non deductible	%	5,0%
	Share of director/auditor expense non deductible	%	50,0%
	Month for IRAP payment	month	12
	IRAP tax rate	%	3,90%
8,3	IRES		
	IRAP deductability	%	10,00%
	Month for IRES payment	month	12
	Tax loss carry forward @31/12/2017	'000€	271.107
	Tax loss carry forward from first 3 year of operation @3	'000€	1.600
	Tax deduc bility on lossess	%	80%
	IRES tax rate	%	24,00%
	Month first payment	month	6
	1st payment	%	40%
	Month second payment	month	11
	2nd payment	%	60%
	Cap on interest dedutability as % of EBITDA	%	30%
8,31	Capped for tax deductability - pre-refinancing		
	Up front fee amortization	flag	1
	Interest expense - debt	flag	1
	Interests expense - BBM banks (expropriation)	flag	1
	Interests expense - shareholder loan	flag	0
	Swap breakage cost	flag	1
	Change MtM off-market swap	flag	1
	Charge expense new swap	flag	1
8,32	Capped for tax deductability - post-refinancing		
	Up front fee amortization	flag	0
	Interest expense - debt	flag	0
	Interests expense - BBM banks (expropriation)	flag	0
	Interests expense - shareholder loan	flag	0
	Swap breakage cost	flag	0
	Change MtM off-market swap	flag	0
	Charge expense new swap	flag	0
8,4	VAT		
	VAT tax rate	%	22,00%
	Reimbursement construction VAT receivable	date	30/06/2019

9 Accounting

9,1	Depreciation rate		
	Building	%	4%
	Plant and machinery	%	10%
	Industrial and commercial facilities	%	15%
	Other tangible assets	%	15%

Semi-annual financial model assumptions

10 Existing financing

10,1 Existing financing

Basis for payments calculation

day 360

10,11 SACE guarantee cost

Margin 1 % 0,700%

Margin 2 % 0,900%

Margin 1 end date 30/06/2019

10,12 Tranche A1

Debt outstanding @01/07/2016 '000€ 398.291

Debt outstanding @31/12/2017 '000€ 396.976

Margin 1 % 1,745%

Margin 2 % 2,045%

Margin 3 % 2,445%

Margin 4 % 2,945%

Margin 5 % 2,945%

Margin 1 end date 30/06/2019

Margin 2 end date 30/06/2024

Margin 3 end date 30/06/2029

Margin 4 end date 31/12/2033

10,13 Tranche A2

Debt outstanding @31/12/2017 '000€ 40.200

Margin 1 % 3,600%

Margin 2 % 3,900%

Margin 3 % 4,300%

Margin 4 % 4,800%

Margin 1 end date 30/06/2019

Margin 2 end date 30/06/2024

Margin 3 end date 30/06/2029

10,14 Tranche A3

Debt outstanding @01/07/2016 '000€ 64.225

Debt outstanding @31/12/2016 '000€ 70.709

Debt outstanding @31/12/2017 '000€ 70.497

Margin 1 % 1,901%

Margin 2 % 2,201%

Margin 3 % 2,601%

Margin 4 % 3,101%

Margin 1 end date 30/06/2019

Margin 2 end date 30/06/2024

Margin 3 end date 30/06/2029

EURIBOR floor % 0,000%

10,15 Tranche B

Debt outstanding @01/07/2016 '000€ 227.802

Debt outstanding @31/12/2016 '000€ 250.800

Debt outstanding @31/12/2017 '000€ 250.048

Margin 1 % 3,100%

Margin 2 % 3,400%

Margin 3 % 3,800%

Margin 4 % 4,300%

Margin 1 end date 30/06/2019

Margin 2 end date 30/06/2024

Margin 3 end date 30/06/2029

Semi-annual financial model assumptions

10,16	Tranche C1		
	Debt outstanding @31/12/2017	'000€	196.173
	Margin 1	%	1,799%
	Margin 2	%	2,099%
	Margin 3	%	2,499%
	Margin 4	%	2,999%
	Margin 1 end	date	30/06/2019
	Margin 2 end	date	30/06/2024
	Margin 3 end	date	30/06/2029
10,17	Tranche C2		
	Debt outstanding @31/12/2017	'000€	19.800
	Margin 1	%	3,600%
	Margin 2	%	3,900%
	Margin 3	%	4,300%
	Margin 4	%	4,800%
	Margin 1 end	date	30/06/2019
	Margin 2 end	date	30/06/2024
	Margin 3 end	date	30/06/2029
10,18	Tranche C3		
	Debt outstanding @31/12/2017	'000€	34.827
	Margin 1	%	1,930%
	Margin 2	%	2,230%
	Margin 3	%	2,630%
	Margin 4	%	3,130%
	Margin 1 end	date	30/06/2019
	Margin 2 end	date	30/06/2024
	Margin 3 end	date	30/06/2029
	EURIBOR floor	%	0,000%
10,19	Tranche D		
	Debt outstanding @31/12/2017	'000€	509.200
	Margin 1	%	3,100%
	Margin 2	%	3,400%
	Margin 3	%	3,800%
	Margin 4	%	4,300%
	Margin 1 end	date	30/06/2019
	Margin 2 end	date	30/06/2024
	Margin 3 end	date	30/06/2029
10,20	Standby tranche		
	Debt outstanding @31/12/2017	'000€	0
	Margin 1	%	4,200%
	Margin 2	%	4,500%
	Margin 3	%	4,900%
	Margin 4	%	5,400%
	Margin 1 end	date	30/06/2019
	Margin 2 end	date	30/06/2024
	Margin 3 end	date	30/06/2029

Semi-annual financial model assumptions

10,2 VAT facility			
Debt outstanding @31/12/2017	'000€		5.000
Margin 1	%		3,800%
10,3 IRS			
Swap rate 1	%		2,900%
Swap rate 2	%		3,520%
Swap rate 3	%		3,929%
Swap rate 1 end	date		31/12/2020
Swap rate 2 end	date		31/12/2022
10,4 Performance bonds			
Performance bond - construction	'000€		51.864
Performance bond construction end	date		31/12/2018
Performance operation as % of opex	%		10%
Performance bond fee	%		1,00%
10,2 Existing DSRA			
Initial DSRA funding	'000€		50.000
Date DSRA initially funded	date		31/12/2018
10,3 Lock up			
Lock up DSCR backward	x		1,20x
Lock up senior BLCR forward	x		1,30x
Residual value ratios lock-up	x		1,85x

11 Refinancing

Refinancing active	flag		1
Refinancing date	date		22/10/2019
Refinancing of expropriation cost	flag		1
Expropriation cost to be repaid on refinancing	'000€		40.000
New debt scenario selected	text		New debt profile
New off-market swap scenario selected	text		New debt profile
11,1 Senior debt amortizing			
Target average DSCR	x		1,90x
Minimum DSCR	x		1,40x
Start of DSCR increase	date		01/06/2019
DSRA funded / DSRF (0 / 1)	flag		0
DSRA target funding for month 6-12	%		50%
End of DSRA overfunding	date		31/12/2021
Arranging fee and underwriter's legal fees	'000€		22.827
Other advisors fees	'000€		3.028
Current financing breakage costs	'000€		0
11,11 Bank amortizing			
Active	flag		1
Tranche size	'000€		307.000
Maturity	date		31/12/2033
Interest rate floor	%		0,00%
Margin	%		2,60%

Semi-annual financial model assumptions

	Upfront fees	%	1,50%
	Imposta sostitutiva	%	0,25%
11,12	FRN amortizing		
	Active	flag	1
	Tranche size	'000€	15.000
	Maturity	date	31/12/2038
	Interest rate floor	%	0,00%
	Margin @ 10/10/2019	%	3,188%
	% of FRN subject to 2.75% UW fee	%	66,67%
	Upfront fee	%	2,75%
11,13	Fixed rate amortizing		
	Active	flag	1
	Maturity	date	31/12/2038
	Coupon	%	3,375%
11,2	Zero coupon bond		
	Active	flag	1
	Ratio for sizing vs termination payment	x	1,00x
	Issue price	'000€	46,3042
	Maturity - repayment	date	22/01/2042
	Maturity - legal for interest calculation	date	21/01/2040
	Date for PV calculation	date	21/01/2040
	Month for interest accrual	month	12
	Coupon	%	3,875%
	% of ZCB subject to 0.5% UW fee	%	6,80%
	% of ZCB subject to 1.0% UW fee	%	1,74%
	% of ZCB subject to 1.5% UW fee	%	29,63%
	% of ZCB subject to 3.5% UW fee	%	47,14%
	0.5% underwriting fee	%	0,50%
	1.0% underwriting fee	%	1,00%
	1.5% underwriting fee	%	1,50%
	3.5% underwriting fee	%	3,50%
	Flat underwriting fee	'000€	1.000
	Cash sweep active	%	1
	Cap on ZCB size	'000€	760.000
	Cash sweep priority change	date	31/12/2029
11,3	DSRF		
	End	date	31/12/2038
	EURIBOR floor	%	0,00%
	Margin	%	1,50%
	Commitment fee as % of margin	%	30%
	Up-front fee	%	1,00%
	Roll over frequency	year	5
11,4	Junior tranche		
	Active	flag	1
	Junior issued at ParentCo	flag	0

Semi-annual financial model assumptions

11,41	Junior tranche		
	Junior debt	'000€	172.000
	Expected maturity	date	31/12/2030
	% of cash sweep	%	52%
	% of cash sweep - Junior at ParentCo	%	80%
	EURIBOR floor	%	0,00%
	Margin	%	6,50%
	Step up 1 start	date	01/01/2031
	Step up 2 start	date	01/01/2032
	Step up 3 start	date	01/01/2033
	Step up 1	%	0,50%
	Step up 2	%	1,00%
	Step up 3	%	1,50%
	Upfront fees	%	1,00%
	Overfunding for cash balance	'000€	165
11,5	Interest rate swap		
	End of first swap	date	31/12/2040
	Basis for payments calculation	day	360
11,51	Step up IRS		
	Swap rate 1	%	1,200%
	Swap rate 2	%	14,668%
	% fo remaining cash allocated to swap 1st period	%	50%
	Swap step up/down	%	-7,311%
	Current swap MtM @10/10/2019	'000€	459.215
	New swap credit charges PV @10/10/2019	'000€	51.700
	New swap MtM	'000€	510.915
	% of swap repaid	%	70%
	New swap mark to market ex. charges	'000€	137.765
	New swap mark to market charges	'000€	15.184
	New swap mark to market	'000€	152.948
	Current swap breakage cost	'000€	321.451
11,52	New mid market swap		
	Swap rate @10/10/2019	%	0,110%
	Percentage of senior floating debt covered	%	80%
11,6	MRA		
	Funding semester 1	%	100%
	Funding semester 2	%	83%
	Funding semester 3	%	67%
	Funding semester 4	%	50%
	Funding semester 5	%	33%
	Funding semester 6	%	17%
11,7	Lock up		
11,71	Senior lock up		
	Lock up DSCR backward	x	1,25x
	Lock up DSCR forward	x	1,25x
	Lock up senior BLCR forward	x	1,30x
11,72	Senior+junior lock up		
	Lock up DSCR backward	x	1,40x
	Lock up DSCR forward	x	1,40x
	Lock up total debt CLCR forward	x	1,30x
	End of senior+junior debt lock up	date	31/12/2021

Semi-annual financial model assumptions

12 Equity

12,1 Expropriation debt

Expropriation debt from working capital	'000€	23.638
Expropriation debt from expropriation costs	'000€	31.543

Interest rate	%	2,50%
Interest calculation basis	day	360

% of cash sweep on post junior cash	%	30%
-------------------------------------	---	-----

12,2 Shareholder loan

Shareholder loan A @31/12/2017	'000€	205.119
Shareholder loan B @31/12/2017	'000€	53.107
Shareholder loan @31/12/2017	'000€	258.226

Shareholder loan A drawdown	'000€	4.128
Shareholder loan B drawdown	'000€	12.945
Shareholder loan drawdown	'000€	17.073
Shareholder loan drawdown date	date	31/12/2018

Shareholder loan restructured "as you go"	flag	1
Target minimum equity	'000€	100.000

Shareholder loan restructuring date	date	22/10/2019
-------------------------------------	------	------------

12,3 Equity

Equity injection on refinancing	'000€	0
Payout ratio	%	80%

Capital reduction date	date	30/04/2018
------------------------	------	------------

13 Cash

13,1 Cash

Minimum cash balance - Brebemi	'000€	5.000
Minimum cash balance - ParentCo	'000€	0

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	[	\	]	^	_	`	{	}	~	aa	ab	ac	ad	ae	af	ag	ah	ai	aj	ak	al	am	an	ao	ap	aq	ar	as	at	au	av	aw	ax	ay	az	ba	bb	bc	bd	be	bf	bg	bh	bi	bj	bk	bl	bm	bn	bo	bp	bq	br	bs	bt	bu	bv	bw	bx	by	bz	ca	cb	cc	cd	ce	cf	cg	ch	ci	cj	ck	cl	cm	cn	co	cp	cq	cr	cs	ct	cu	cv	cw	cx	cy	cz	da	db	dc	dd	de	df	dg	dh	di	dj	dk	dl	dm	dn	do	dp	dq	dr	ds	dt	du	dv	dw	dx	dy	dz	ea	eb	ec	ed	ee	ef	eg	eh	ei	ej	ek	el	em	en	eo	ep	eq	er	es	et	eu	ev	ew	ex	ey	ez	fa	fb	fc	fd	fe	ff	fg	fh	fi	fj	fk	fl	fm	fn	fo	fp	fq	fr	fs	ft	fu	fv	fw	fx	fy	fz	ga	gb	gc	gd	ge	gf	gg	gh	gi	gj	gk	gl	gm	gn	go	gp	gq	gr	gs	gt	gu	gv	gw	gx	gy	gz	ha	hb	hc	hd	he	hf	hg	hh	hi	hj	hk	hl	hm	hn	ho	hp	hq	hr	hs	ht	hu	hv	hw	hx	hy	hz	ia	ib	ic	id	ie	if	ig	ih	ii	ij	ik	il	im	in	io	ip	iq	ir	is	it	iu	iv	iw	ix	iy	iz	ja	jb	jc	jd	je	jf	jj	jh	ji	jk	jl	jm	jn	jo	jp	jq	jr	js	jt	ju	jv	jw	jx	jy	jz	ka	kb	kc	kd	ke	kf	kg	kh	ki	kj	kk	kl	km	kn	ko	kp	kq	kr	ks	kt	ku	kv	kw	kx	ky	kz	la	lb	lc	ld	le	lf	lg	lh	li	lj	lk	ll	lm	ln	lo	lp	lq	lr	ls	lt	lu	lv	lw	lx	ly	lz	ma	mb	mc	md	me	mf	mg	mh	mi	mj	mk	ml	mm	mn	mo	mp	mq	mr	ms	mt	mu	mv	mw	mx	my	mz	na	nb	nc	nd	ne	nf	ng	nh	ni	nj	nk	nl	nm	nn	no	np	nq	nr	ns	nt	nu	nv	nw	nx	ny	nz	oa	ob	oc	od	oe	of	og	oh	oi	oj	ok	ol	om	on	oo	op	oq	or	os	ot	ou	ov	ow	ox	oy	oz	pa	pb	pc	pd	pe	pf	pg	ph	pi	pj	pk	pl	pm	pn	po	pp	pq	pr	ps	pt	pu	pv	pw	px	py	pz	qa	qb	qc	qd	qe	qf	qg	qh	qi	qj	qk	ql	qm	qn	qo	qp	qq	qr	qs	qt	qu	qv	qw	qx	qy	qz	ra	rb	rc	rd	re	rf	rg	rh	ri	rj	rk	rl	rm	rn	ro	rp	rq	rr	rs	rt	ru	rv	rw	rx	ry	rz	sa	sb	sc	sd	se	sf	sg	sh	si	sj	sk	sl	sm	sn	so	sp	sq	sr	ss	st	su	sv	sw	sx	sy	sz	ta	tb	tc	td	te	tf	tg	th	ti	tj	tk	tl	tm	tn	to	tp	tq	tr	ts	tt	tu	tv	tw	tx	ty	tz	ua	ub	uc	ud	ue	uf	ug	uh	ui	uj	uk	ul	um	un	uo	up	uq	ur	us	ut	uu	uv	uw	ux	uy	uz	va	vb	vc	vd	ve	vf	vg	vh	vi	vj	vk	vl	vm	vn	vo	vp	vq	vr	vs	vt	vu	vv	vw	vx	vy	vz	wa	wb	wc	wd	we	wf	wg	wh	wi	wj	wk	wl	wm	wn	wo	wp	wq	wr	ws	wt	wu	wv	ww	wx	wy	wz	xa	xb	xc	xd	xe	xf	xg	xh	xi	xj	xk	xl	xm	xn	xo	xp	xq	xr	xs	xt	xu	xv	xw	xx	xy	xz	ya	yb	yc	yd	ye	yf	yg	yh	yi	yj	yk	yl	ym	yn	yo
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

00
--

[illegible][illegible]

1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14		15		16		17		18		19		20		21		22		23		24		25		26		27		28		29		30		31		32		33		34		35		36		37		38		39		40		41		42		43		44		45		46		47		48		49		50		51		52		53		54		55		56		57		58		59		60		61		62		63		64		65		66		67		68		69		70		71		72		73		74		75		76		77		78		79		80		81		82		83		84		85		86		87		88		89		90		91		92		93		94		95		96		97		98		99		100		101		102		103		104		105		106		107		108		109		110		111		112		113		114		115		116		117		118		119		120		121		122		123		124		125		126		127		128		129		130		131		132		133		134		135		136		137		138		139		140		141		142		143		144		145		146		147		148		149		150		151		152		153		154		155		156		157		158		159		160		161		162		163		164		165		166		167		168		169		170		171		172		173		174		175		176		177		178		179		180		181		182		183		184		185		186		187		188		189		190		191		192		193		194		195		196		197		198		199		200		201		202		203		204		205		206		207		208		209		210		211		212		213		214		215		216		217		218		219		220		221		222		223		224		225		226		227		228		229		230		231		232		233		234		235		236		237		238		239		240		241		242		243		244		245		246		247		248		249		250		251		252		253		254		255		256		257		258		259		260		261		262		263		264		265		266		267		268		269		270		271		272		273		274		275		276		277		278		279		280		281		282		283		284		285		286		287		288		289		290		291		292		293		294		295		296		297		298		299		300		301		302		303		304		305		306		307		308		309		310		311		312		313		314		315		316		317		318		319		320		321		322		323		324		325		326		327		328		329		330		331		332		333		334		335		336		337		338		339		340		341		342		343		344		345		346		347		348		349		350		351		352		353		354		355		356		357		358		359		360		361		362		363		364		365		366		367		368		369		370		371		372		373		374		375		376		377		378		379		380		381		382		383		384		385		386		387		388		389		390		391		392		393		394		395		396		397		398		399		400		401		402		403		404		405		406		407		408		409		410		411		412		413		414		415		416		417		418		419		420		421		422		423		424		425		426		427		428		429		430		431		432		433		434		435		436		437		438		439		440		441		442		443		444		445		446		447		448		449		450		451		452		453		454		455		456		457		458		459		460		461		462		463		464		465		466		467		468		469		470		471		472		473		474		475		476		477		478		479		480		481		482		483		484		485		486		487		488		489		490		491		492		493		494		495		496		497		498		499		500		501		502		503		504		505		506		507		508		509		510		511		512		513		514		515		516		517		518		519		520		521		522		523		524		525		526		527		528		529		530		531		532		533		534		535		536		537		538		539		540		541		542		543		544		545		546		547		548		549		550		551		552		553		554		555		556		557		558		559		560		561		562		563		564		565		566		567		568		569		570		571		572		573		574		575		576		577		578		579		580		581		582		583		584		585		586		587		588		589		590		591		592		593		594		595		596		597		598		599		600		601		602		603		604		605		606		607		608		609		610		611		612		613		614		615		616		617		618		619		620		621		622		623		624		625		626		627		628		629		630		631		632		633		634		635		636		637		638		639		640		641		642		643		644		645		646		647		648		649		650		651		652		653		654		655		656		657		658		659		660		661		662		663		664		665		666		667		668		669		670		671		672		673		674		675		676		677		678		679		680		681		682		683		684		685		686		687		688		689		690		691		692		693		694		695		696		697		698		699		700		701		702		703		704		705		706		707		708		709		710		711		712		713		714		715		716		717		718		719		720		721		722		723		724		725		726		727		728		729		730		731		732		733		734		735		736		737		738		739		740		741		742		743		744		745		746		747		748		749		750		751		752		753		754		755		756		757		758		759		760		761		762		763		764		765		766		767		768		769		770		771		772		773		774		775		776		777		778		779		780		781		782		783		784		785		786		787		788		789		790		791		792		793		794		795		796		797		798		799		800		801		802		803		804		805		806		807		808		809		810		811		812		813		814		815		816		817		818		819		820		821		822		823		824		825		826		827		828		829		830		831		832		833		834		835		836		837		838		839		840		841		842		843		844		845		846		847		848		849		850		851		852		853		854		855		856		857		858		859		860		861		862		863		864		865		866		867		868		869		870		871		872		873		874		875		876		877		878		879		880		881		882		883		884		885		886		887		888		889		890		891		892		893		894		895		896		897		898		899		900		901		902		903		904		905		906		907		908		909		910		911		912		913		914		915		916		917		918		919		920		921		922		923		924		925		926		927		928		929		930		931		932		933		934		935		936		937		938		939		940		941		942		943		944		945		946		947		948		949		950		951		952		953		954		955		956		957		958		959		960		961		962		963		964		965		966		967		968		969		970		971		972		973		974		975		976		977		978		979		980		981		982		983		984		985		986		987		988		989		990		991		992		993		994		995		996		997		998		999		1000		1001		1002		1003		1004		1005		1006		1007		1008		1009		1010		1011		1012		1013		1014		1015		1016		1017		1018		1019		1020		1021		1022		1023		1024		1025		1026		1027		1028		1029		1030		1031		1032		1033		1034		1035		1036		1037		1038		1039		1040		1041		1042		1043		1044		1045		1046		1047		1048		1049		1050		1051		1052		1053		1054		1055		1056		1057		1058		1059		1060		1061		1062		1063		1064		1065		1066		1067		1068		1069		1070		1071		1072		1073		1074		1075		1076		1077		1078		1079		1080		1081		1082		1083		1084		1085		1086		1087		1088		1089		1090		1091		1092		1093		1094		1095		1096		1097		1098		1099		1100		1101		1102		1103		1104		1105		1106		1107		1108		1109		1110		1111		1112		1113		1114		1115		1116		1117		1118		1119		1120		1121		1122		1123		1124	
---	--	---	--	---	--	---	--	---	--	---	--	---	--	---	--	---	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	-----	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--

[illegible]

Semi-annual financial model as of 31 December 2020

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031
€mm	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Total traffic	492.2	391.9	442.1	617.1	681.5	727.1	768.6	788.1	807.6	829.4	846.6	866.1	882.1
Traffic growth	#DIV/0!	(20.4%)	12.8%	39.6%	10.4%	6.7%	5.7%	2.5%	2.5%	2.7%	2.1%	2.3%	1.8%
Average tariff (€/veh/km)	0.180	0.179	0.190	0.202	0.210	0.219	0.228	0.237	0.248	0.259	0.270	0.282	0.294
Average tariff growth	#DIV/0!	(0.6%)	5.9%	6.6%	4.0%	3.9%	4.1%	4.4%	4.4%	4.4%	4.4%	4.4%	4.4%

Income statement

Revenues	92	73	88	129	147	163	179	191	204	219	233	248	264
EBITDA	60	42	55	94	112	126	141	153	165	179	192	206	221
EBITDA margin	65.1%	57.1%	63.1%	73.5%	76.0%	77.6%	79.1%	80.0%	80.8%	81.6%	82.2%	83.0%	83.7%
D&A	(11)	(12)	(6)	(11)	(12)	(14)	(15)	(17)	(18)	(19)	(21)	(22)	(24)
EBIT	49	29	49	84	99	112	126	136	147	159	171	184	197
Net interest expense	(111)	(154)	(133)	(130)	(122)	(116)	(112)	(107)	(103)	(97)	(90)	(83)	(78)
EBT	(62)	(125)	(84)	(46)	(22)	(4)	14	29	45	62	81	101	119
Tax expense	13	29	19	8	1	(3)	(8)	(12)	(16)	(21)	(26)	(31)	(36)
Net income	(49)	(96)	(65)	(38)	(21)	(7)	6	17	28	41	55	70	83

Cash flow

EBITDA	60	42	55	94	112	126	141	153	165	179	192	206	221
Change in working capital	5	4	(7)	(12)	(7)	(6)	(5)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Cash tax and VAT	5	(2)	0	(2)	(5)	(5)	(5)	(7)	(8)	(9)	(11)	(12)	(14)
Residual concession payment	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Public grants and other	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Operating cash flows	90	63	68	101	119	136	152	163	174	186	198	191	204
Investment cash flows	(17)	(5)	(34)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Change in debt	413	(14)	(18)	(62)	(40)	(52)	(65)	(76)	(88)	(124)	(130)	(100)	(106)
Financing costs	(437)	(49)	(45)	(52)	(57)	(56)	(54)	(52)	(48)	(45)	(41)	(36)	(33)
Change in reserve account	(19)	(5)	(3)	13	(5)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	3	(2)	(2)
Equity and transfer to distrib. acc.	(34)	0	0	(14)	(17)	(23)	(29)	(32)	(34)	(14)	(30)	(53)	(63)
Financing cash flows	(77)	(69)	(65)	(116)	(119)	(136)	(152)	(163)	(174)	(186)	(198)	(191)	(204)
Change in cash	(4)	(11)	(31)	(15)	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Balance sheet

Fixed assets	1.932	1.925	1.949	1.931	1.910	1.887	1.860	1.831	1.801	1.767	1.731	1.693	1.652
Cash	61	50	20	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Other assets	273	271	267	248	239	225	209	192	173	152	123	117	110
Assets	2.267	2.246	2.235	2.184	2.154	2.117	2.075	2.028	1.978	1.924	1.859	1.815	1.766
Senior debt	1.818	1.826	1.831	1.832	1.827	1.816	1.798	1.774	1.740	1.677	1.597	1.526	1.449
Junior debt	167	172	184	150	139	123	103	79	52	21	0	0	0
Shareholder loan	246	274	162	122	93	72	52	30	7	0	0	0	0
Other liabilities	260	247	231	221	204	185	166	147	127	113	94	76	68
Equity	107	33	100	100	100	100	106	123	151	190	224	249	270
Hedging reserve	(332)	(307)	(273)	(240)	(209)	(179)	(151)	(125)	(100)	(77)	(56)	(37)	(20)
Equity and liabilities	2.267	2.246	2.235	2.184	2.154	2.117	2.075	2.028	1.978	1.924	1.859	1.815	1.766

Ratios

	01/01/2020	01/07/2020	01/01/2021	01/07/2021	01/01/2022	01/07/2022	01/01/2023	01/07/2023	01/01/2024	01/07/2024	01/01/2025	01/07/2025	01/01/2026
	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
6-month DSCR	1.53	0.76	1.51	0.80	1.65	1.28	1.79	1.35	1.84	1.40	1.88	1.47	1.88
12-month DSCR - backward	2.08	1.13	1.14	1.15	1.24	1.46	1.54	1.56	1.60	1.61	1.64	1.67	1.67
12-month DSCR - forward	1.14	1.15	1.24	1.46	1.54	1.56	1.60	1.61	1.64	1.67	1.68	1.68	1.69
BLCR	1.99	2.02	2.01	2.01	1.98	2.08	2.00	2.02	2.04	2.06	2.08	2.10	2.12
Total debt CLCR	1.56	1.57	1.57	1.58	1.56	1.64	1.60	1.62	1.63	1.64	1.65	1.67	1.68

31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040
2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
900,5	914,1	930,0	946,0	961,6	968,9	975,5	978,9	59,0
2,1%	1,5%	1,7%	1,7%	1,7%	0,8%	0,7%	0,3%	(94,0%)
0,307	0,320	0,334	0,349	0,364	0,380	0,397	0,402	0,408
4,4%	4,4%	4,4%	4,4%	4,4%	4,4%	4,4%	1,4%	1,4%
281	297	316	335	355	373	392	399	24
237	252	269	288	307	324	342	348	21
84,4%	84,8%	85,4%	85,9%	86,4%	86,8%	87,2%	87,2%	87,2%
(25)	(27)	(29)	(31)	(33)	(35)	(37)	(37)	(2)
212	225	241	257	274	289	305	311	19
(73)	(60)	(48)	(45)	(41)	(37)	(34)	(27)	(2)
139	165	193	212	233	252	271	284	17
(41)	(48)	(55)	(61)	(66)	(71)	(77)	(80)	(38)
97	117	137	151	166	180	194	204	(22)
237	252	269	288	307	324	342	348	21
(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(1)	75
(15)	(16)	(18)	(64)	(81)	(72)	(77)	(82)	(41)
0	0	0	0	0	0	0	0	1.205
0	0	0	0	0	0	0	0	0
219	232	247	219	221	248	261	264	1.261
0	0	0	0	0	0	0	0	0
(112)	(118)	(124)	(131)	(139)	(128)	(143)	(29)	(762)
(30)	(27)	(24)	(20)	(16)	(12)	(8)	(0)	(0)
(2)	(2)	(2)	(3)	12	2	82	0	0
(75)	(86)	(97)	(66)	(78)	(110)	(192)	(235)	(504)
(219)	(232)	(247)	(219)	(221)	(248)	(261)	(264)	(1.266)
0	0	0	0	0	0	0	0	(5)
1.607	1.560	1.510	1.456	1.399	1.338	1.274	1.209	0
5	5	5	5	5	5	5	5	0
101	91	101	130	145	170	158	261	0
1.713	1.656	1.616	1.591	1.548	1.513	1.437	1.475	0
1.366	1.278	1.183	1.082	972	874	760	760	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
60	53	68	58	37	31	27	22	0
293	323	363	449	537	607	649	691	0
(5)	2	2	2	2	2	2	2	0
1.713	1.656	1.616	1.591	1.548	1.513	1.437	1.475	0
01/07/2026	01/01/2027	01/07/2027	01/01/2028	01/07/2028	01/01/2029	01/07/2029	01/01/2030	01/07/2030
31/12/2026	30/06/2027	31/12/2027	30/06/2028	31/12/2028	30/06/2029	31/12/2029	30/06/2030	31/12/2030
1,49	1,87	1,51	1,89	1,53	1,88	1,54	1,76	1,80
1,68	1,69	1,69	1,70	1,70	1,71	1,71	1,65	1,78
1,69	1,70	1,70	1,71	1,71	1,65	1,78	1,82	1,86
2,15	2,17	2,20	2,24	2,27	2,31	2,33	2,37	2,42
1,70	1,71	1,73	1,77	1,80	1,84	1,87	1,88	1,91