

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024

Brescia, 20 marzo 2025 – Il Consiglio di Amministrazione della Società di Progetto Brebemi ha approvato, in data odierna, il progetto di bilancio al 31 dicembre 2024.

Andamento del traffico

L'andamento del traffico, a confronto con il corrispondente periodo del 2023, segna un aumento del 4,6%.

| Mese | 31 dicembre 2024 | | | 31 dicembre 2023 | | | Variazioni | | |
|---------------|------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | leggeri | pesanti | totale | leggeri | pesanti | totale | Leggeri | Pesanti | Totali |
| Gennaio | 31,0 | 14,1 | 45,1 | 29,2 | 13,4 | 42,6 | 6,2% | 5,4% | 6,0% |
| Febbraio | 32,6 | 15,3 | 47,9 | 29,9 | 13,9 | 43,8 | 9,0% | 9,9% | 9,3% |
| Marzo | 35,4 | 15,7 | 51,1 | 34,6 | 16,2 | 50,7 | 2,4% | (2,8%) | 0,8% |
| Aprile | 36,2 | 15,4 | 51,7 | 34,9 | 13,7 | 48,6 | 3,9% | 12,7% | 6,4% |
| Maggio | 38,1 | 16,9 | 55,0 | 35,8 | 16,2 | 52,0 | 6,4% | 4,7% | 5,9% |
| Giugno | 37,5 | 15,9 | 53,4 | 36,4 | 15,8 | 52,2 | 3,2% | 0,3% | 2,3% |
| Luglio | 39,8 | 17,7 | 57,4 | 38,8 | 16,3 | 55,1 | 2,4% | 8,4% | 4,2% |
| Agosto | 27,5 | 11,8 | 39,3 | 26,2 | 11,9 | 38,1 | 5,1% | (0,8%) | 3,3% |
| Settembre | 37,5 | 16,2 | 53,7 | 36,8 | 16,0 | 52,9 | 1,7% | 1,2% | 1,5% |
| Ottobre | 39,7 | 18,0 | 57,8 | 37,8 | 16,9 | 54,7 | 5,1% | 6,7% | 5,6% |
| Novembre | 37,8 | 16,3 | 54,1 | 34,1 | 16,1 | 50,2 | 10,7% | 1,3% | 7,7% |
| Dicembre | 35,5 | 14,4 | 49,8 | 34,3 | 13,9 | 48,3 | 3,3% | 3,4% | 3,3% |
| Totale | 428,6 | 187,8 | 616,3 | 408,8 | 180,3 | 589,1 | 4,8% | 4,2% | 4,6% |

Ricavi

Nel 2024 i ricavi risultano pari a 138,7 milioni di euro (123,5 milioni di euro nel 2023), con un incremento del 12,3%.

| Ricavi (in migliaia di Euro) | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Variazione | Variazione % |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Ricavi da pedaggio | 139.662 | 125.233 | 14.429 | 11,5% |
| Sovracanone da devolvere all'Anas | (4.940) | (4.740) | (200) | 4,2% |
| Sconti ed altre rettifiche | 113 | (775) | 889 | (114,6%) |
| Altri ricavi | 3.902 | 3.807 | 95 | 2,5% |
| Totale | 138.737 | 123.525 | 15.212 | 12,3% |

L'incremento dei "Ricavi da pedaggio", pari ad Euro 14,4 milioni, è ascrivibile a: (i) 5,9 milioni di Euro (+4,8%) alla crescita dei volumi di traffico, (ii) 8,5 milioni di Euro (+7,0%) al riconoscimento dell'adeguamento tariffario del 2,3% a partire dal 1° gennaio 2024 e del 12,11% a partire dal 8 agosto 2024.

La voce "Altri Ricavi" è principalmente ascrivibile agli oneri di esazione, al recupero di oneri di procedura dei transiti eccezionali, al recupero costi da Argentea Gestioni, alle royalties delle aree di servizio.

Soggetta alla direzione e coordinamento di ALEATICA SAU

Sede Legale: Via Flero, 28 – 25125 Brescia
 Centro Direzionale Tre Torri – Torre Nord – 5° Piano
 Tel. 030 2926311 – FAX 030 2897630
 E-mail: info@brebemi.it
 PEC: sdpbrebemi@legalmail.it

www.brebemi.it



A35 Brebemi



Margine Operativo Lordo (Ebitda) è pari a 101,3 milioni di Euro; l'incremento di 13,5 milioni di Euro (+15,3%) rispetto al 31 dicembre 2023 è essenzialmente riconducibile all'incremento dei ricavi della gestione autostradale.

Risultato Operativo (Ebit) è pari a 85,6 milioni di Euro, in aumento di 12,6 milioni di euro (+17,2%) rispetto al 31 dicembre 2023; l'aggregato esprime il medesimo trend dell'EBITDA e sconta l'iscrizione della voce relativa all'ammortamento delle immobilizzazioni per complessivi Euro 15,7 milioni.

Proventi e Oneri finanziari risultano pari ad Euro 131,1 milioni (Euro 139,5 nel 2023) ed includono principalmente gli oneri finanziari legati all'operazione di rifinanziamento ed al prestito obbligazionario emesso nel 2019 (Euro 103,4 milioni), gli oneri finanziari sui finanziamenti soci subordinati (Euro 6,3 milioni) nonché la rettifica di valore degli strumenti derivati in essere (avente effetto positivo per Euro 6,9 milioni). La voce include altresì il rilascio a conto economico per la quota di competenza dell'esercizio 2024 della riserva di cash flow hedge relativa ai contratti derivati che sono stati terminati nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento 2019 (Euro 38,0 milioni). L'ammontare degli oneri e dei proventi finanziari maturati e liquidati nel corso del 2024 ammontano ad Euro 72,9 milioni (Euro 66,4 milioni al 31 dicembre 2023) mentre gli oneri finanziari maturati per competenza ma non liquidati ammontano ad Euro 69,4 milioni (Euro 82,7 milioni al 31 dicembre 2023). La variazione degli Oneri e Proventi finanziari rispetto al 31 dicembre 2023 è principalmente ascrivibile alla rettifica di valore degli strumenti derivati in essere nonché alla diminuzione degli oneri finanziari corrisposti legati ai finanziamenti soci a seguito della conversione di parte del capitale in strumenti finanziari partecipativi avvenuta nell'aprile 2023 per complessivi euro 40,0 milioni.

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Proventi finanziari | 11.222 | 9.612 | 1.611 |
| Oneri finanziari liquidati nel periodo | (72.902) | (66.434) | (6.468) |
| <i>Oneri finanziari bancari e obbligazionari</i> | <i>(62.652)</i> | <i>(57.110)</i> | <i>(5.541)</i> |
| <i>Differenziali swap</i> | <i>(10.250)</i> | <i>(9.324)</i> | <i>(927)</i> |
| Oneri finanziari maturati e non liquidati nel periodo | (69.404) | (82.718) | 13.314 |
| <i>Oneri finanziari A3</i> | <i>(25.359)</i> | <i>(24.413)</i> | <i>(946)</i> |
| <i>Oneri finanziari Junior</i> | <i>0</i> | <i>(7.749)</i> | <i>7.749</i> |
| <i>Oneri finanziari finanziamenti soci</i> | <i>(6.349)</i> | <i>(7.739)</i> | <i>1.390</i> |
| <i>Oneri finanziari banche bond</i> | <i>(1.403)</i> | <i>(1.399)</i> | <i>(4)</i> |
| <i>Rilascio riserva CFH</i> | <i>(38.017)</i> | <i>(39.657)</i> | <i>1.639</i> |
| <i>Rettifiche di valore strumenti derivati</i> | <i>6.907</i> | <i>1.922</i> | <i>4.984</i> |
| <i>Altri oneri finanziari</i> | <i>(5.183)</i> | <i>(3.683)</i> | <i>(1.499)</i> |
| Totale | (131.084) | (139.540) | 8.457 |

A35 Brebemi



In merito alla gestione finanziaria, si evidenzia che il 28 novembre 2024 la Società ha esercitato il diritto di rimborso anticipato delle Subordinated Secured Extendable Floating Rate Notes (Junior Notes) in scadenza nel 2029 per un valore residuo in linea capitale pari ad Euro 131,5 milioni. L'operazione, che si è conclusa il 31 dicembre 2024, è stata finanziata attraverso l'erogazione da parte di Aleatica SAU di un prestito soci per un importo complessivo in linea capitale pari ad Euro 131,5 milioni al tasso del 9,5% annuo.

Risultato netto è negativo per Euro 47,6 milioni (negativo per Euro 69,4 milioni nel 2023).

Investimenti in beni reversibili nel 2024 ammontano ad Euro 1,9 milioni, riconducibili principalmente ad indennità di esproprio.

Le **Disponibilità Liquide** al 31 dicembre 2024 ammontano ad Euro 105,1 milioni (Euro 103,4 milioni al 31 Dicembre 2023). La voce include, tra l'altro le somme depositate sul conto "Riserva Servizio del Debito" (Euro 45,7 milioni) e sul conto "Riserva Manutenzione" (Euro 29,6 milioni) costituite ai sensi del "Common Terms Agreement" del 15 ottobre 2019 nonché la cassa vincolata al pagamento delle somme ancora dovute relative alle attività espropriative (Euro 11,6 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2024 è negativa per Euro 2.006,7 milioni (Euro 2.094,1 milioni al 31 dicembre 2023) ed include l'esposizione sulle obbligazioni e sul finanziamento bancario oggetto dell'operazione di rifinanziamento perfezionata in data 22 Ottobre 2019.

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Liquidità | 105.133 | 103.425 | 1.709 |
| Crediti verso Società Interconnesse | 31.101 | 34.114 | (3.013) |
| Strumenti finanziari derivati attivi | 7.338 | 9.403 | (2.065) |
| Debiti verso obbligazioni correnti | (25.983) | (51.459) | 25.476 |
| Debiti bancari correnti | (18.512) | (15.264) | (3.248) |
| Debiti verso Società Interconnesse | (1.438) | (1.153) | (285) |
| Altri debiti correnti | (100) | - | (100) |
| Disponibilità finanziaria corrente netta | 97.539 | 79.067 | 18.473 |
| Debiti verso banche | (235.727) | (253.706) | 17.980 |
| Debiti verso obbligazionisti | (1.506.873) | (1.625.866) | 118.993 |
| Strumenti finanziari derivati passivi | (84.210) | (86.522) | 2.312 |
| Debito verso banche bond | (63.581) | (62.179) | (1.403) |
| Debiti verso soci per finanziamenti | (213.812) | (144.922) | (68.890) |
| Indebitamento finanziario non corrente | (2.104.203) | (2.173.196) | 68.993 |
| Indebitamento finanziario netto | (2.006.664) | (2.094.129) | 87.465 |

Principali dati economici e patrimoniali al 31 dicembre 2024

| <i>in migliaia di Euro</i> | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Variazione % |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Ricavi | 138.737 | 123.525 | 12,3% |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 101.333 | 87.856 | 15,3% |
| <i>Ebitda margine</i> | <i>73,0%</i> | <i>71,1%</i> | |
| Ammortamenti | 15.733 | 14.834 | 6,1% |
| Risultato Operativo (EBIT) | 85.600 | 73.022 | 17,2% |
| <i>Ebit margine</i> | <i>61,7%</i> | <i>59,1%</i> | |
| Oneri finanziari netti | 131.084 | 139.540 | (6,1%) |
| Risultato prima delle imposte | (45.483) | (66.518) | (31,6%) |
| Imposte sul reddito | (2.100) | (2.851) | (26,3%) |
| Risultato netto | (47.583) | (69.369) | (31,4%) |

| <i>in migliaia di Euro</i> | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide | 105.133 | 103.425 | 1.709 |
| Posizione finanziaria netta | (2.006.664) | (2.094.129) | 87.465 |

Indicatori alternativi di performance

Società di Progetto Brebemi SpA utilizza nell'informativa finanziari periodica gli indicatori alternativi di performance che, pur essendo molto diffusi, non sono definiti o specificati dai principi contabili applicabili per la redazione del bilancio annuale o delle informazioni finanziarie periodiche. In conformità agli orientamenti ESMA/2015/1415, comunichiamo di seguito la definizione di tali indicatori:

- "Ricavi della gestione autostradale" rappresentano i ricavi da pedaggio al netto del canone sovracanone da devolvere all'Anas ed inclusivi degli sconti riconosciuti all'utenza.

Investor Relations

Alberto Algisi – alberto.algisi@brebemi.it; +39 030 2926311

Info stampa:

Consilium Comunicazione

Andrea Cucchetti – acucchetti@consiliumcom.it; +39 349 5554664