



Brisa Concessão Rodoviária

Resultados 1º Semestre 2022

29 de julho de 2022



A informação financeira (“Informação Financeira”) constante da presente apresentação foi preparada pela Brisa Concessão Rodoviária, S.A. (“BCR”) não revestindo qualquer natureza previsionar ou prospetiva. A Informação Financeira é divulgada publicamente de acordo com as disposições legais e regulamentares legalmente aplicáveis podendo ser utilizada de forma livre não podendo, no entanto, ser sujeita a qualquer alteração. Apesar de todos os esforços desenvolvidos com vista a apresentar informação atual e correta, a BCR não presta qualquer garantia implícita ou explícita nem será responsável pela atualização, revisão ou correção da referida informação. A BCR e qualquer uma das sociedades com quem tenha uma relação de domínio ou de grupo, incluindo os seus representantes, funcionários e consultores declinam qualquer responsabilidade direta ou indireta decorrente do uso da Informação Financeira ou de qualquer circunstância relacionada com a mesma ou ainda da manipulação, modificação, alteração, revisão, da Informação Financeira quer seja intencional ou fortuita.

Todos os dados referidos no presente documento deverão reportar-se à data do documento. Assim, considerando a natureza da presente Informação Financeira, a BCR não terá qualquer obrigação de atualizar a referida informação não podendo a mesma ser utilizada no contexto de uma emissão futura (pública ou privada) de valores mobiliários. A decisão de subscrever, adquirir, trocar valores mobiliários no contexto de uma emissão da BCR deverá ser feita com base na informação a incluir no respetivo prospeto da oferta a disponibilizar com respeito à referida emissão de acordo com o enquadramento legal e regulamentar então aplicável.

A Informação Financeira é divulgada para efeitos gerais não constituindo qualquer aconselhamento profissional. Desta forma, a Informação Financeira não constitui, não integra e não deve ser interpretada como uma oferta (pública ou privada) para vender ou para emitir nem como um convite à apresentação de ofertas para compra ou outra forma de aquisição de valores mobiliários emitidos pela BCR ou por qualquer das suas sociedades dependentes ou participadas em qualquer jurisdição ou como um incentivo para realizar atividades de investimento em qualquer jurisdição.

A cópia, reprodução ou distribuição desta apresentação e da informação nela vertida está sujeita à referência obrigatória quanto à revelação da fonte de onde a mesma provém.

As demonstrações financeiras aqui reportadas e referentes ao 1º semestre de 2022 foram preparadas de acordo com as normas internacionais do relato financeiro (IFRS) e não são auditadas.

BRISA Concessão Rodoviária, S.A.

Sede: Quinta da Torre da Aguilha, Edifício BRISA, São Domingos de Rana

Capital Social: EUR 75 000 000

Matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Cascais sob o número único e de pessoa coletiva 502790024

Principais Destaques

Resultados 1S22

Evolução do Tráfego

Desempenho Operacional e Financeiro

Posição de Liquidez

Estrutura de Dívida

Conclusão

Anexo

Principais Destaques

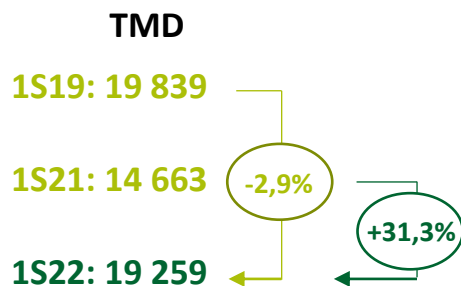
Tráfego ainda 2,9% abaixo do nível pré-pandemia, apesar da recente recuperação



TRÁFEGO

Tráfego ainda 2,9% abaixo do 1S 2019, apesar da recente recuperação

TMD aumentou 31,3% no 1S 2022
Comparação com o 1S 2021 foi influenciada pelo baixo volume de tráfego do ano passado, em resultado das restrições à mobilidade que se encontravam em vigor



DESEMPENHO OPERACIONAL

EBITDA atingiu €231,9M, recuperando gradualmente dos níveis pré-Covid, mas ainda abaixo do 1S 2019

CAPEX aumentou 58% no 1S 2022, atingindo €18,8M

Geração de *cash-flow* de €213,1M (medido por EBITDA-CAPEX)



LIQUIDEZ

Sólida posição de liquidez, com baixo risco de refinanciamento

Posição de tesouraria de €88M

€250M em linhas com garantia de subscrição, não utilizadas

Perfil de dívida pouco concentrado, com maior reembolso anual abaixo dos €340M



RÁCIOS E RATING

Dívida Líquida/EBITDA de 3,01x (para um nível de *trigger* de 4,75x), o que representa uma margem de **1,74x para o nível *lock-up***

Notação de *rating Investment Grade* e acima do *rating soberano* de Portugal

FitchRatings

A- (perspetiva 'Estável')

MOODY'S

Baa1 (perspetiva 'Estável')

Principais Destaques

Resultados 1S22

Evolução do Tráfego

Desempenho Operacional e Financeiro

Posição de Liquidez

Estrutura de Dívida

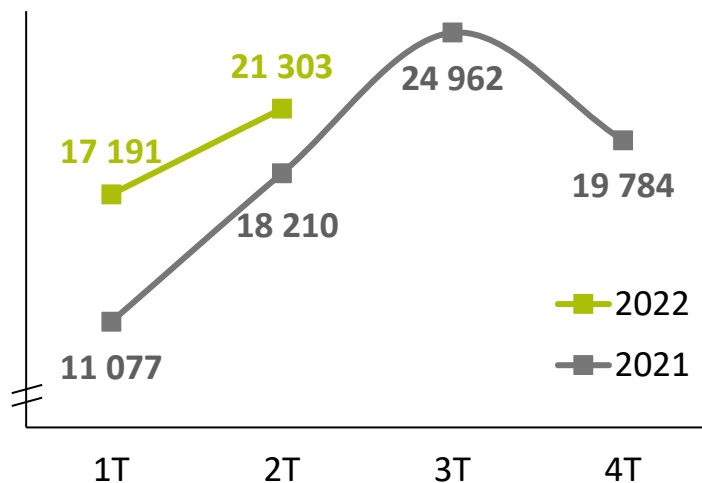
Conclusão

Anexo

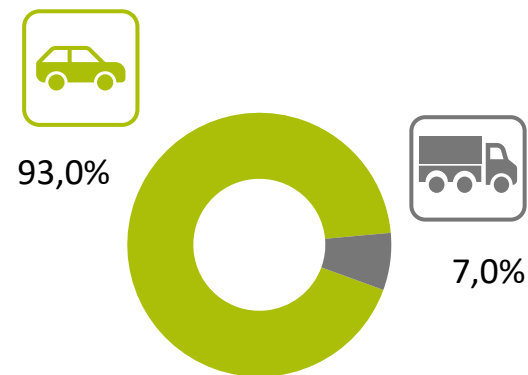
Resultados 1S22

Evolução do Tráfego

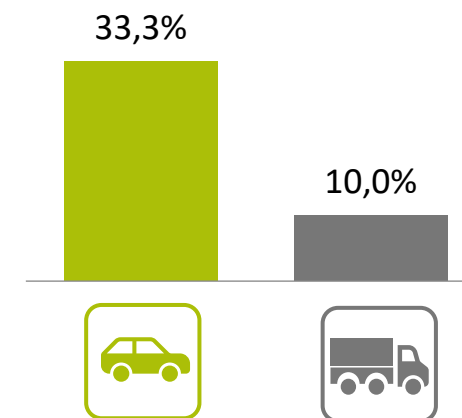
TMD Trimestral (Tráfego Médio Diário)



Estrutura de Tráfego (1S 2022)



Crescimento Ligeiros/Pesados (YoY)



1S19: 19 839

1S21: 14 663

1S22: 19 259

-2,9%

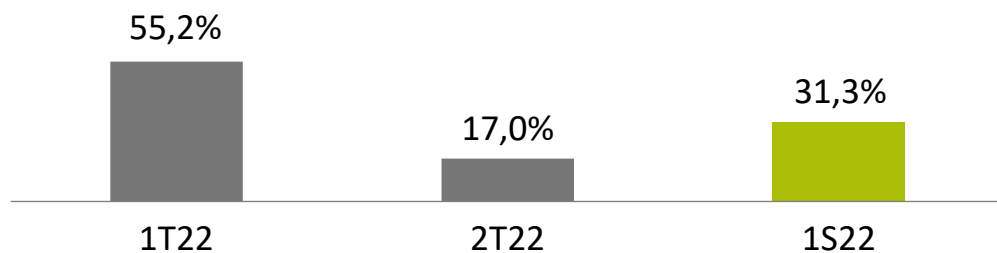
+31,3%

- O TMD atingiu os 19 259 veículos durante o 1S 2022 (+ 31,3% YoY), ainda 2,9% abaixo do 1S 2019
- O TMD aumentou 33,3% para os veículos leves e 10,0% para os veículos pesados

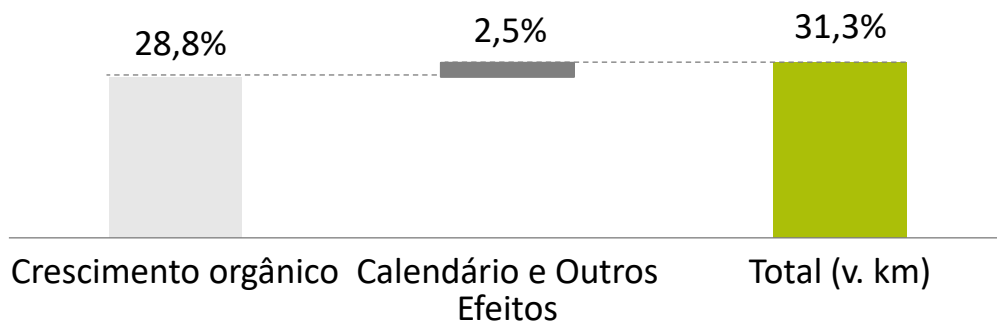
Tráfego ainda 2,9% abaixo do nível pré-pandemia, apesar do crescimento de 31,3% YoY

Evolução do Tráfego

Crescimento trimestral (YoY; v.km)



Decomposição do Tráfego (acumulado; v.km)

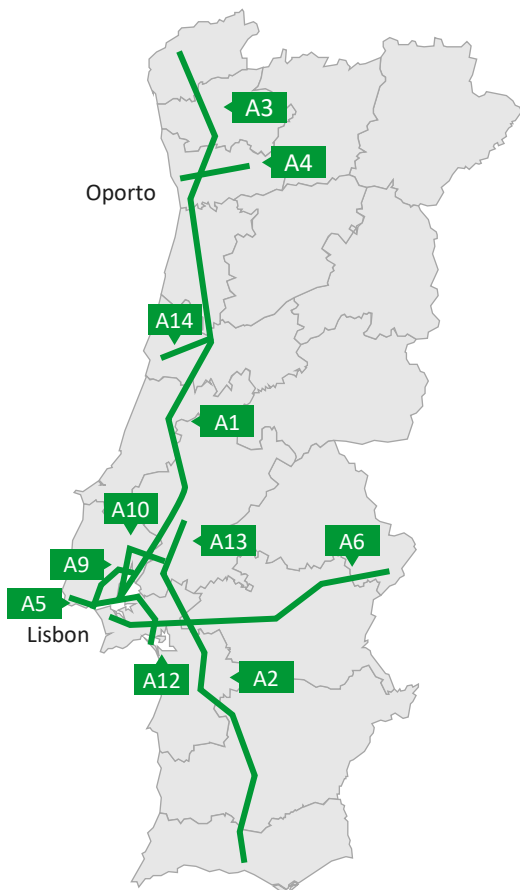


DESEMPENHO DO TRÁFEGO

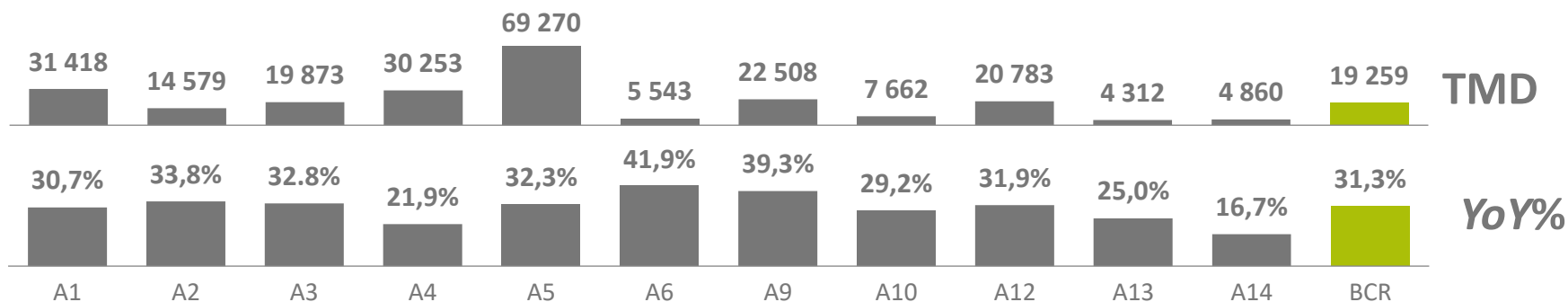
- O tráfego aumentou **31,3%** durante o **1S 2022**:
 - 1T 2022** ➤ O tráfego aumentou **55,2%** no **1T 2022**. Comparação com o 1T 2021 influenciada pelo 2º *lockdown* imposto em Portugal durante os três primeiros meses de 2021
 - 2T 2022** ➤ Durante o **2T 2022** o tráfego registou uma **recuperação consistente**. A eliminação das restrições à mobilidade, especialmente na Páscoa e feriados, teve um impacto positivo no tráfego *vis-à-vis* o 2T 2021
- Durante o 1S 2022 o tráfego aproximou-se do seu **padrão normal de sazonalidade**

Comparação com 1S21 influenciada pelas restrições à mobilidade em vigor no ano passado

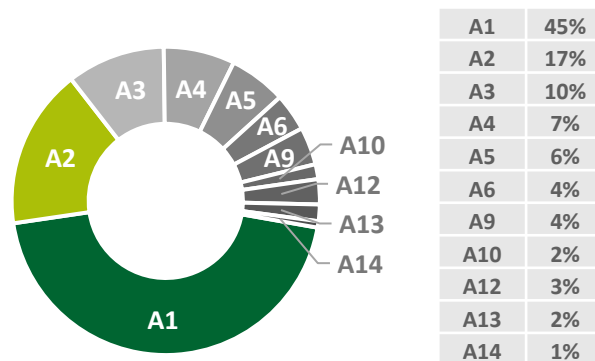
Evolução do Tráfego



Tráfego Médio Diário por Autoestrada



Decomposição (peso por autoestrada)



➤ Todas as autoestradas registaram uma evolução positiva do tráfego

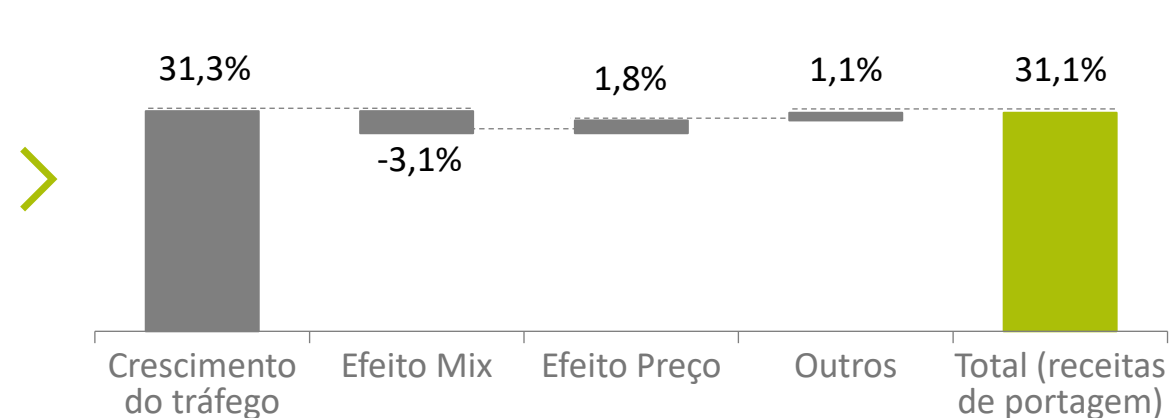
Toda a rede com evolução positiva do tráfego

Desempenho Operacional e Financeiro

Receitas de Portagem e EBITDA

€M	1S21	1S22	YoY
Proveitos Operacionais	231,9	302,4	30,4%
Receitas de Portagem	219,2	287,3	31,1%
Áreas de Serviços	9,9	12,2	22,9%
Outros Proveitos	2,8	3,0	6,3%
Custos Operacionais	64,8	70,6	8,9%
FSEs	63,9	69,2	8,3%
Custos com Pessoal	0,6	0,7	9,2%
Outras Custos Operacionais	0,3	0,7	178,2%
EBITDA	167,1	231,9	38,8%
Margem EBITDA	72,1%	76,7%	4,6 p.p.

Decomposição das Receitas de Portagem



- **Os Proveitos Operacionais aumentaram 30,4%, para €302,4M,** suportados pela recuperação do tráfego e pelas receitas das áreas de serviço
- **O EBITDA atingiu os €231,9M,** aumentando 38,8% face ao 1S 2021 mas ainda ligeiramente abaixo dos €232,4M registados no 1S 2019. A margem EBITDA aumentou 4.6 p.p. para 76,7%

EBITDA aumentou 38,8% YoY, atingindo €231,9M no 1S22, ainda abaixo do 1S19

Resultados 1S22

Desempenho Operacional e Financeiro

CAPEX e geração de Cash-flow (EBITDA – CAPEX)

€M	1S21	1S22	YoY
EBITDA	167,1	231,9	38,8%
CAPEX	11,9	18,8	58,0%
Alargamentos	3,0	5,2	69,3%
Grandes Reparações	4,2	7,1	70,5%
Outros (equipamento, supervisão, etc)	4,7	6,5	39,5%
EBITDA-CAPEX	155,2	213,1	37,2%



➤ O CAPEX aumentou 58% no 1S 2022, para €18,8M

- **Grandes Reparações** maioritariamente relacionadas com *i)* repavimentação na A1 e A6, *ii)* reabilitação de viadutos na A1 e A2 e *iii)* estabilização de taludes na A1 e A2
- **Alargamentos** no sublanço da A4-Águas Santas (A4/A3)/Ermesinde

CAPEX aumentou 58%, atingindo €18,8M

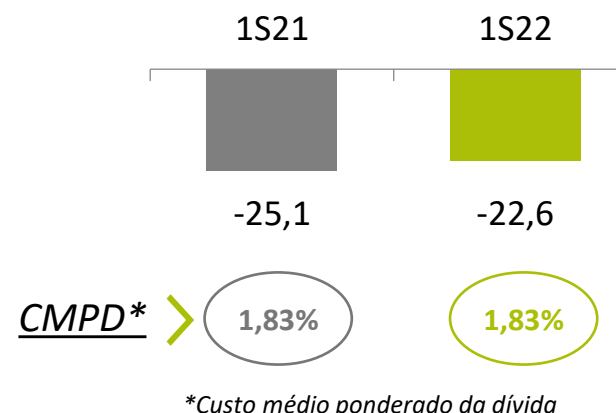
Resultados 1S22

Desempenho Operacional e Financeiro

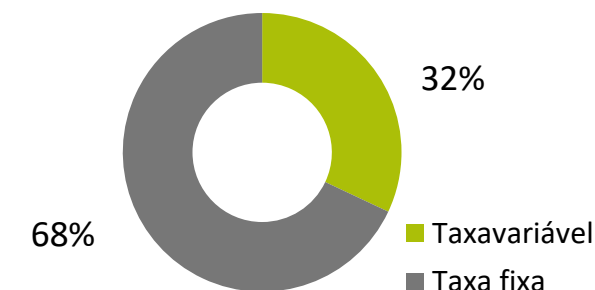
Resultado Financeiro

€M	1S21	1S22	YoY
Resultado Financeiro	-25,1	-22,6	-
Proveitos Financeiros	0,0	0,0	-
Custos financeiros	25,1	22,6	-9,7%
Juros Suportados	16,7	14,8	-11,6%
IFRIC 12	3,6	2,8	-22,3%
Outros Custos Financeiros	4,7	5,0	6,3%

Resultado Financeiro Líquido (€M)



Estrutura da Dívida



- **Os Custos Financeiros diminuíram 9,7%**, beneficiando da queda de 11,6% nos Juros Suportados, maioritariamente devido ao reembolso de um empréstimo obrigacionista de €300M em abril de 2021 (cupão 3,875%)
- **O custo médio ponderado da dívida manteve-se em 1,83% durante o 1S 2022**

Resultado Financeiro melhorou, beneficiando do menor montante de dívida bruta

Resultados 1S22

Desempenho Operacional e Financeiro

Resultado Líquido

€M	1S21	1S22	YoY
EBITDA	167,1	231,9	38,8%
Depreciações e Provisões	67,4	77,2	14,5%
EBIT	99,7	154,7	55,2%
Resultado Financeiro Liq.	-25,1	-22,6	-
Resultado antes Imposto	74,7	132,1	77,0%
Imposto	22,6	40,4	78,2%
Resultado Líquido	52,0	91,8	76,4%



- **As Depreciações e Provisões aumentaram 14,5%.** O método do cálculo da amortização dos ativos relativos ao direito de Concessão da BCR é baseado na evolução projetada do tráfego
- **O Resultado Líquido atingiu €91,8M** no 1S 2022, aumentando 76,4% YoY

Resultado Líquido atingiu €91,8M no 1S22

Posição de Liquidez



LIQUIDEZ DISPONÍVEL

➤ A BCR tem fundos e instrumentos disponíveis para fazer face aos próximos reembolsos de dívida:

POSIÇÃO DE CAIXA > €88M em junho 2022

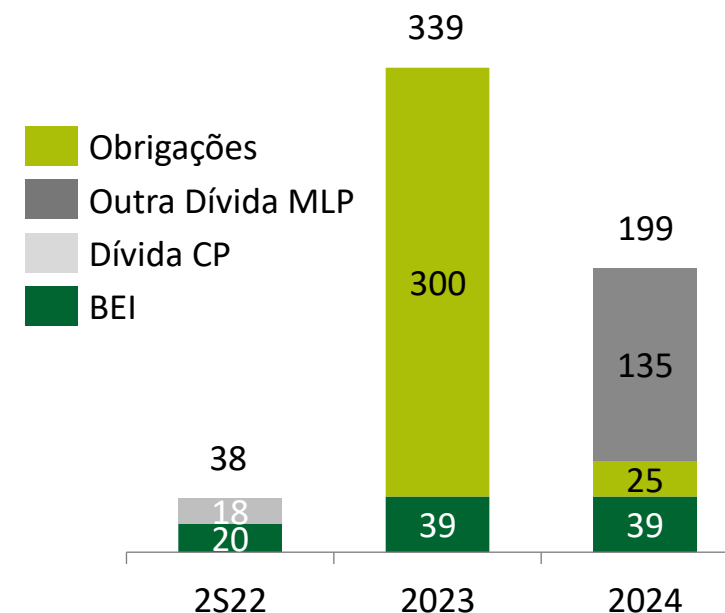
GERAÇÃO DE CASH FLOW¹ > €154M no 1S22
€278M em 2021

LINHAS COM GARANTIA DE SUBSCRIÇÃO > €250M de linhas contratadas, com garantia de subscrição e não utilizadas (todas com Bancos internacionais de elevado *rating*)

¹ Medido como CF operacional deduzido de CAPEX e custos financeiros

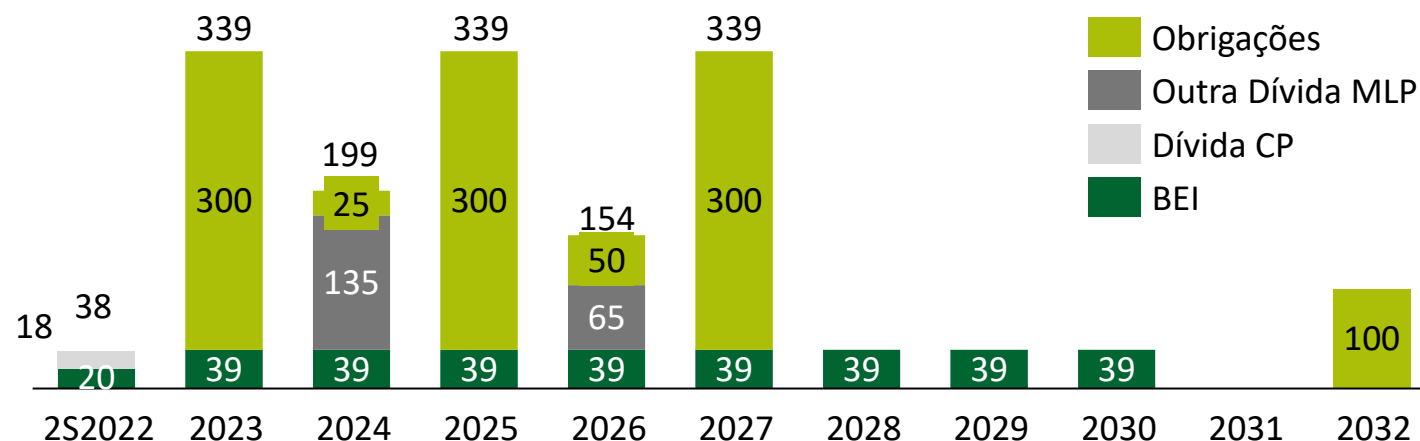
Sólida posição de liquidez

Reembolsos de dívida (até 2024; €M)

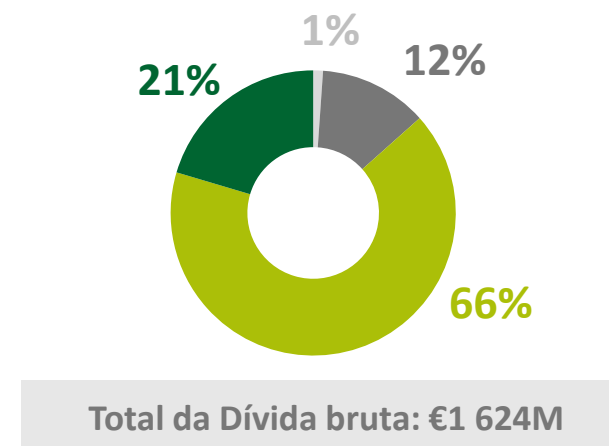


Estrutura de Dívida

Perfil de Amortização da Dívida (€M)



Decomposição da Dívida

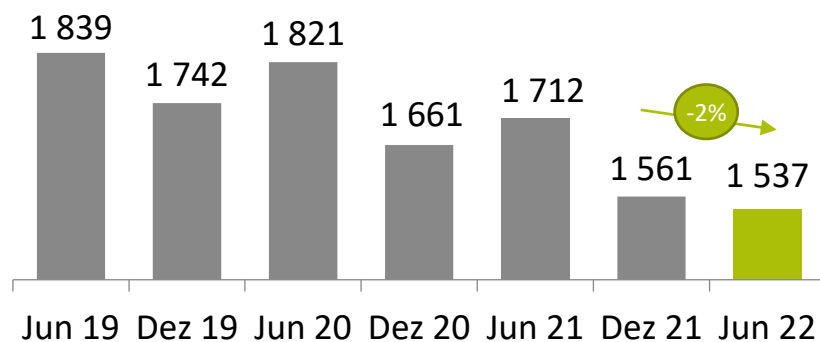


- **Perfil da dívida pouco concentrado**, com reembolso anual de dívida abaixo de €340M
- Durante o 1S 2022 a **BCR amortizou €19,5M do empréstimo do BEI e €120M do empréstimo obrigacionista Jan 2022**. No mesmo período, a **BCR colocou várias emissões de Papel Comercial sem garantia de subscrição junto de investidores institucionais (estavam emitidos no final do 1S22 €18M)**
- **Extensão da maturidade, até maio de 2025**, de um programa de Papel Comercial já contratado no montante de **€50M**
- **Inclusão de uma *Make-Whole call option*** nos Termos e Condições das três emissões obrigacionistas de €300M

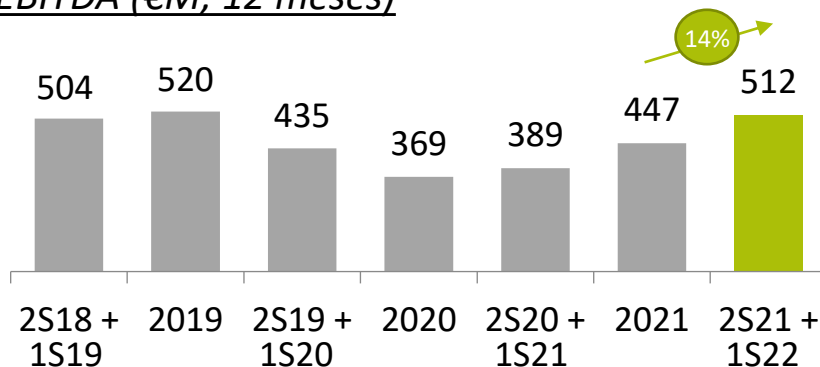
Perfil de dívida pouco concentrado, com baixo risco de refinanciamento

Estrutura de Dívida

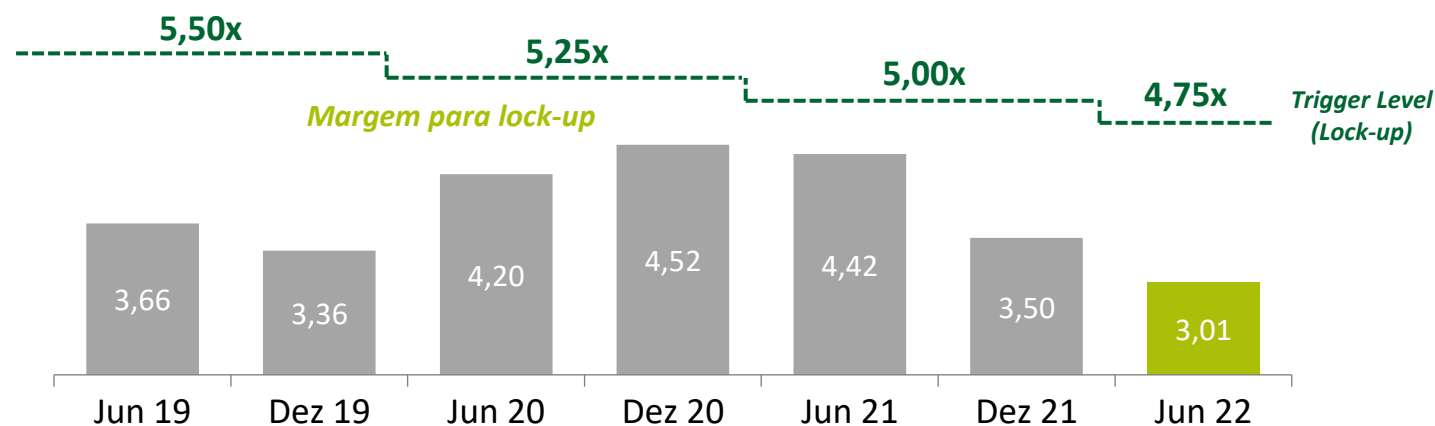
Dívida Líquida Nominal (€Mm)



EBITDA (€M; 12 meses)



Dívida Líquida/EBITDA¹ (restrição ativa actual)



¹ O valor das rubricas utilizadas no cálculo dos rácios pode ser diferente do reportado nas contas devido a ajustamentos feitos para refletir as definições dos contratos financeiros

- Margem para nível de *lock-up* de 1,74x, com o rácio Dívida Líquida/EBITDA nos 3,01x (com *trigger* de 4,75x), beneficiado pela diminuição da Dívida Líquida em 2,0% e pelo aumento de 14% do EBITDA dos últimos 12 meses
- No 1S22, a BCR realizou uma distribuição de €129,5M

Dívida Líquida/EBITDA de 3,01x, representando 1,74x de margem para nível de *lock-up*

Principais Destaques

Resultados 1S22

Evolução do Tráfego

Desempenho Operacional e Financeiro

Posição de Liquidez

Estrutura de Dívida

Conclusão

Anexo

Desempenho Operacional

01 Tráfego

- O tráfego ainda se encontra 2,9% abaixo do 1S 2019, apesar da recente recuperação
- O TMD aumentou 31,3% no 1S 2022. A comparação com o 1S 2021 é influenciada pelos baixos volumes de tráfego registados durante o ano passado, em resultado das restrições de mobilidade em vigor na altura

02 Desempenho Operacional e Custos Financeiros

- O **EBITDA** atingiu **€231,9M**, recuperando gradualmente para níveis pré-Covid, mas ainda abaixo do 1S 2019
- O **CAPEX** aumentou 58% no 1S 2022, atingindo **€18,8M**
- O **Resultado Financeiro melhorou**, suportado pelo menor montante de dívida bruta. O Custo Médio Ponderado da Dívida foi de 1,83%

Gestão Financeira

01 Posição de Liquidez, *Covenants* e Perfil da Dívida

- **Sólida posição de liquidez**, com baixo risco de refinanciamento, suportado por uma posição de *cash* de €88M, €250M em linhas com garantia de subscrição não utilizadas, significativa geração de *cash-flow* e um perfil de maturidades de dívida pouco concentrado
- **Dívida Líquida/EBITDA de 3,01x** (para nível de *trigger* de 4,75x), representando 1,74x de margem para o nível de *lock-up*

02 *Rating*

- **Notação de *rating Investment Grade* e acima do *rating* de Portugal**
- Fitch: A- (perspetiva 'Estável') | Moody's: Baa1 (perspetiva 'Estável')

Principais Destaques

Resultados 1S22

Evolução do Tráfego

Desempenho Operacional e Financeiro

Posição de Liquidez

Estrutura de Dívida

Conclusão

Anexo

1S22 Demonstração de Resultados

€M	1S21	1S22	Var. (%)
Proveitos Operacionais	231,9	302,4	30,4%
Custos Operacionais	64,8	70,6	8,9%
EBITDA	167,1	231,9	38,8%
Depreciações e Provisões	67,4	77,2	14,5%
EBIT	99,7	154,7	55,2%
Resultado Financeiro Líquido	-25,1	-22,6	-
Resultado antes de Imposto	74,7	132,1	77,0%
Imposto	22,6	40,4	78,2%
Resultado Líquido	52,0	91,8	76,4%

1S22 Balanço

€M	2021	1S22	Var. (%)
Ativo	2 359,9	2 189,1	-7,2%
Não-Corrente	2 105,1	2 055,1	-2,4%
Intangíveis	2 004,7	1 952,0	-2,6%
Outros	100,3	103,1	2,8%
Corrente	254,8	133,9	-47,4%
Caixa e Equivalentes	209,8	87,9	-58,1%
Outros	45,0	46,0	2,3%
Capital Próprio	220,1	182,5	-17,1%
Passivo	2 139,8	2 006,6	-6,2%
Empréstimos M/Longo-prazo	1 560,5	1 241,6	-20,4%
Empréstimos a Curto-prazo	196,9	360,5	83,1%
Outros	382,4	404,6	5,8%



Brisa Concessão Rodoviária

Resultados 1º Semestre 2022

29 de julho de 2022

