


COMUNICATO STAMPA
L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI REWAY GROUP APPROVA IL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024 E NOMINA IL COLLEGIO SINDACALE

- **Approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione**
- **Approvata la destinazione del risultato di esercizio**
- **Esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024**
- **Nominato il Collegio Sindacale**

Licciana Nardi (MS), 5 maggio 2025 – L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di **Reway Group S.p.A.** (EGM: RWY), il più grande operatore italiano nel settore del risanamento di infrastrutture stradali e autostradali nonché l'unico in Italia ad avere nel proprio core business anche la manutenzione della rete ferroviaria (la "**Società**" o "**Reway Group**"), si è tenuta in data odierna in seconda convocazione sotto la presidenza di Paolo Luccini.

Bilancio consolidato e d'esercizio al 31 dicembre 2024

L'Assemblea degli Azionisti ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 e preso visione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 – Principali risultati

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 non include i risultati economici di Vega Engineering S.r.l. ("**Vega**"), società oggetto di acquisizione da parte del Gruppo per il 60% del capitale sociale. L'operazione si è conclusa lo scorso 4 dicembre 2024. La società neo acquisita ha chiuso l'esercizio con ricavi pari a circa 3,3 milioni di Euro ed un EBITDA di circa 1,2 milioni di Euro. Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 include, invece, la situazione patrimoniale di Vega e consolida interamente per il primo esercizio, sia a livello economico che a livello patrimoniale, i dati della controllata al 100% Gema S.p.A. ("**Gema**").

Il **Valore della Produzione** è pari a 232,3 milioni di Euro, (+75,6% FY2023¹, +25,5% PF2023²), con un backlog di ordini in portafoglio al 31 dicembre 2024 pari a 1.044 milioni di Euro circa, che produrrà effetti nei prossimi 5 esercizi, superiore al dato registrato al 31 dicembre 2023, pari a circa 818 milioni di Euro, per effetto dell'integrazione di Gema.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a 42,6 milioni di Euro (+61,3% FY2023, +10,1% PF2023), con un'incidenza sul valore della produzione (**EBITDA Margin**) che risulta pari al 18,4%.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a 32,6 milioni di Euro (+46,9% FY2023, +2,3% PF2023), con un **EBIT Margin** pari al 14,0%, dopo ammortamenti e svalutazioni per 10,0 milioni di Euro, in incremento rispetto al 31 dicembre 2023, principalmente per effetto dell'ammortamento dell'avviamento derivante dall'acquisizione di Gema.

Il **Risultato d'esercizio** si attesta a 17,9 milioni di Euro (14,6 milioni di Euro FY2023, 20,3 milioni di Euro PF2023).

L'**Indebitamento Finanziario Netto (IFN)** è pari a 67,0 milioni di Euro, in aumento rispetto al valore di 34,6 milioni di Euro FY2023 (86,2 milioni di Euro PF2023). L'incremento è dovuto a: i) l'acquisizione del restante 30% di Gema, avvenuta attraverso ricorso a indebitamento bancario per 27 milioni di Euro per l'acquisizione delle quote e a risorse proprie di 15 milioni di Euro per il pagamento dell'earn out; ii) l'acquisizione del 60% di Vega, avvenuta mediante risorse proprie per 3,3 milioni di Euro, di cui 1,8 milioni di Euro relativi all'enterprise value e 1,5 milioni di Euro al 60% della PFN di Vega. L'IFN si compone di 21,2 milioni di Euro di liquidità, 31,0 milioni di Euro di indebitamento finanziario corrente e 57,2 milioni di Euro di indebitamento finanziario non corrente.

Il **Patrimonio Netto consolidato** è pari a 89,4 milioni di Euro, di cui 89,0 milioni di Euro riferiti al Gruppo.

¹ Bilancio consolidato civilistico al 31 dicembre 2023

² Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2023

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 – Principali risultati

Il **Valore della Produzione** è pari a 5,4 milioni di Euro, corrispondenti sostanzialmente ai ricavi delle vendite dell'esercizio, realizzati interamente verso le società controllate del Gruppo, alle quali Reway Group eroga servizi, in aumento rispetto a 1,9 milioni di Euro nel 2023.

L'**EBITDA** è pari a 1,7 milioni di Euro, in aumento rispetto a -0,1 milioni di Euro nel 2023.

Il **Risultato d'esercizio** è pari a 17,9 milioni di Euro, per effetto della rivalutazione delle partecipazioni in società controllate, in aumento rispetto a 13,9 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a 94,6 milioni di Euro, in aumento rispetto a 44,6 milioni di Euro dell'esercizio precedente³, per effetto del finanziamento di 27 milioni di Euro erogato dagli istituti bancari e utilizzato dalla Società per finanziare l'acquisizione di Gema.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 89,0 milioni di Euro, in aumento rispetto a 69,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, inclusivo del risultato d'esercizio e dell'aumento di capitale sociale riservato ai soci di Vega per 1,8 milioni di Euro effettuato in data 4 dicembre 2024.

Destinazione del risultato di esercizio

L'Assemblea degli Azionisti ha, inoltre, approvato la proposta del Consiglio di Amministrazione di destinare il risultato d'esercizio, pari a Euro 17.890.146, interamente a riserva "da rivalutazione delle partecipazioni" non distribuibile ai sensi dell'art. 2426 c.1 n. 4 del Codice Civile, e di girocontare un importo pari ad Euro 2.302.130 dalla riserva straordinaria alla stessa riserva da rivalutazione delle partecipazioni, al fine di adeguare il valore non distribuibile di quest'ultima all'importo delle rivalutazioni effettuate sulle partecipazioni in bilancio.

Nomina del Collegio Sindacale

L'Assemblea degli Azionisti ha altresì nominato il nuovo Collegio Sindacale, che rimarrà in carica per gli esercizi 2025, 2026 e 2027 e sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2027.

L'Assemblea ha deliberato la nomina di 3 sindaci effettivi e 2 sindaci supplenti facenti parte dell'unica lista depositata, presentata dall'azionista di maggioranza Luccini S.r.l., titolare di 17.500.000 azioni ordinarie e di 7.500.000 azioni a voto plurimo della Società, pari complessivamente al 64,43% del capitale sociale.

Il nuovo Collegio Sindacale risulta, quindi, così composto:

- Stefano Lunardi, Presidente del Collegio Sindacale
- Stefano Montanari, Sindaco Effettivo
- Mauro Zavani, Sindaco Effettivo
- Silvia Belli, Sindaco Supplente
- Sergio Vento, Sindaco Supplente

L'Assemblea ha deliberato a favore di ciascuno sindaco diverso dal Presidente del Collegio Sindacale, per tutta la durata del loro ufficio, un emolumento annuo pari a Euro 14.285,00, per il Presidente pari a Euro 21.427,00, oltre IVA e oneri di legge se e in quanto applicabili.

I relativi curriculum vitae e l'ulteriore documentazione a corredo sono disponibili presso la sede sociale, nonché sul sito internet www.rewaygroup.com (sezione *Investor Relations > Assemblee degli Azionisti*), nonché sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it (sezione *Azioni>Documenti*).

Deposito della Documentazione

Il verbale dell'Assemblea, cui si rimanda per maggiori informazioni, e il rendiconto sintetico delle votazioni, saranno messi a disposizione, con le modalità e tempistiche previste della normativa vigente, sul sito internet della Società all'indirizzo www.rewaygroup.com (sezione *Investor Relations > Assemblee degli Azionisti*), nonché sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it (sezione *Azioni>Documenti*).

Il fascicolo di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 approvato dall'Assemblea, nonché il bilancio consolidato al 31

³ Valore differente che recepisce la corretta riclassificazione del cash pooling al 31 dicembre 2024



dicembre 2024 sono a disposizione degli azionisti sul sito internet della Società, all'interno della sezione Investor Relations (sezione *Investor Relations > Bilanci e Relazioni periodiche*) e sul sito internet di Borsa Italiana (sezione *Azioni>Documenti*).

Si riportano gli schemi riclassificati di Stato Patrimoniale e Indebitamento Finanziario Netto nonché il Rendiconto Finanziario di Reway Group S.p.A. a seguito della corretta riclassifica dei crediti e debiti derivanti da attività di cash pooling per l'esercizio 2024.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, Reway Group si avvale del sistema di diffusione 1info (www.1info.it), gestito da Computershare S.p.A. avente sede in Milano, via Lorenzo Mascheroni 19 e autorizzato dalla CONSOB.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società <https://www.rewaygroup.com/> nella sezione Investor Relations – Comunicati stampa e su www.1info.it.

Reway Group, Società a capo dell'omonimo Gruppo, è il più grande operatore italiano specializzato nelle opere di risanamento e manutenzione di infrastrutture stradali e autostradali, nonché l'unico sul territorio nazionale in grado di presidiare tutte le attività collegate alla catena del ripristino di ponti, gallerie e viadotti e ad avere nel proprio core business anche la manutenzione della rete ferroviaria.

Reway Group nasce nel dicembre 2021 dal conferimento delle quote di **M.G.A. S.r.l.**, **Soteco S.r.l.** e **TLS S.r.l.**, società attive in Italia nel settore della manutenzione e del risanamento di infrastrutture stradali e autostradali, attualmente operative e controllate al 100% da Reway Group, con l'obiettivo di fornire un assetto societario manageriale ed unitario necessario per affrontare al meglio l'evoluzione di un settore in grande espansione e crescita sia in Italia che all'estero. Tra le società controllate del Gruppo figura anche **Gema**, tra i principali operatori attivi nel settore della manutenzione di infrastrutture e opere civili nel settore ferroviario e **Vega Engineering**, società di ingegneria multidisciplinare che ha nel proprio core business la progettazione ingegneristica di infrastrutture stradali e ferroviarie, opere civili e industriali, servizi di supporto a R.U.P. e gestione delle commesse.

La Società svolge per le sue controllate servizi, tra cui la pianificazione e la strategia finanziaria, l'approvvigionamento di beni e servizi e la gestione della contabilità tecnica. Reway Group impiega ad oggi complessivamente oltre 500 addetti e può contare su una moderna flotta composta da oltre 300 mezzi operativi.

Contatti

Reway Group S.p.A.

Emittente | Federico Della Gatta – Investor Relations Manager | ir@rewaygroup.com

Integrae SIM S.p.A. | T +39 02 80506160

Euronext Growth Advisor & Specialist | info@integraesim.it | Piazza Castello 24 - 20121 Milano

Barabino & Partners – Media e Investor Relations

Stefania Bassi

E-mail: s.bassi@barabino.it

mob: +39 335 6282667

Jacopo Pedemonte

E-mail: j.pedemonte@barabino.it

mob: +39 347 0691764

Elena Magni

E-mail: e.magni@barabino.it

mob: +39 348 4787490

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO REWAY GROUP S.P.A.

Stato Patrimoniale 2024 (Dati in Migliaia di Euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	937	1.250	-313
Immobilizzazioni materiali	15	7	8
Immobilizzazioni finanziarie	191.144	139.311	51.833
Attivo fisso netto	192.097	140.569	51.528
Rimanenze	0	-	-
Crediti commerciali	2.771	1	2.770
Debiti commerciali	-487	-1.363	876
Capitale circolante commerciale	2.284	-1.361	3.645
Altre attività correnti	0	24	-24
Altre passività correnti	-145	-159	14
Crediti e debiti tributari	2.582	527	2.055
Ratei e risconti netti	-57	-93	36
Capitale circolante netto	4.663	-1.063	5.726
Fondi rischi e oneri	-12.913	-25.151	12.238
TFR	-168	-135	-33
Capitale investito netto (Impieghi)	183.679	114.221	69.458
Debito finanziario corrente	56.527	316	56.211
Debiti verso banche per finanziamenti - entro 12 mesi	0		0
Debiti tributari scaduti e non ancora rateizzati	0		0
Altri debiti finanziari	0		0
Parte corrente del debito finanziario non corrente	13.495	3.872	9.623
Debito finanziario non corrente	54.651	41.653	12.998
Totale indebitamento finanziario	124.673	45.842	78.831
Attività finanziarie correnti	-20.169	-	-20.169
Disponibilità liquide	-9.873	-1.292	-8.581
Indebitamento finanziario netto	94.632	44.550	50.082
Capitale sociale	715	709	6
Riserve	70.442	55.018	15.424
Risultato d'esercizio	17.890		17.890
Patrimonio netto	89.047	69.671	19.376
Totale fonti	183.679	114.221	69.458

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO REWAY GROUP S.P.A.

Indebitamento Finanziario Netto 2024	31/12/2024	31/12/2023	Var%
(Dati in Migliaia di Euro)			
A. Disponibilità liquide	(9.873)	(1.292)	664%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività correnti	(20.169)	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(30.042)	(1.292)	2225%
E. Debito finanziario corrente	56.527	316	17788%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	13.495	3.872	249%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	70.022	4.189	1572%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	39.981	2.896	1281%
I. Debito finanziario non corrente	54.651	41.653	31%
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	54.651	41.653	31%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	94.632	44.550	112%

RENDICONTO FINANZIARIO REWAY GROUP S.P.A. (Dati in Euro)

	31/12/2024	31/12/2023
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	17.890.148	13.943.242
Imposte sul reddito	(481.130)	
Interessi passivi/(attivi)	4.130.807	204.665
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	21.539.825	14.147.907
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	460.766	64.187
Ammortamenti delle immobilizzazioni	315.793	314.128
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	1.381.998	(14.527.117)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.158.557	(14.148.802)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	23.698.382	(895)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti		
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(870.610)	1.264.066
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	6.826	(102.940)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(42.533)	129.345
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	53.914.427	(473.742)
Totale variazioni del capitale circolante netto	53.008.110	816.729
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	76.706.492	815.834
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(4.130.807)	(204.665)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.111.620)	(44.812)
Dividendi incassati		1.000.000
(Utilizzo dei fondi)	(12.665.360)	(29.967)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(18.907.787)	720.556
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	57.798.705	1.536.390
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(10.152)	(6.770)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)		(1.345.888)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(32.641.211)	(65.086.062)
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti	(20.168.782)	
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(52.820.145)	(66.438.720)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	9.310.712	(123.655)
Accensione finanziamenti	12.997.553	45.839.527
(Rimborso finanziamenti)		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(18.706.191)	20.012.203
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.602.074	65.728.075
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	8.580.634	825.745
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.292.250	466.505
Assegni		
Danaro e valori in cassa		
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.292.250	466.505
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	9.872.884	1.292.250
Assegni		
Danaro e valori in cassa		
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	9.872.884	1.292.250
Di cui non liberamente utilizzabili		