



COMUNICATO STAMPA

SALCEF GROUP: il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2019. Risultati in linea con le attese.

- **Valore della Produzione a 154,6 milioni di euro**
- **Ebitda 34,3 milioni (+4,8% rispetto al semestre 2018)**
- **Ebit a 28,4 milioni (+4,1% rispetto al semestre 2018)**
- **Utile netto a 18,9 milioni di euro (+4,6% rispetto al semestre 2018)**
- **Posizione finanziaria Netta a - 21,7 milioni (era a - 2,2 al 31 dicembre 2018)**

Roma, 4 ottobre 2019 – Salcef Group, **leader internazionale** nella **manutenzione** e costruzione di **infrastrutture ferroviarie**, ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2019 redatta secondo i principi contabili OIC e assoggettata a revisione contabile.

Nel primo semestre del 2019 il **Valore della Produzione** ha chiuso in linea con il periodo dell'anno precedente, attestandosi a **154,6 milioni di euro** (155 milioni nel primo semestre 2018).

Il **totale dei ricavi per vendite** e prestazioni, rimanenze e lavori in corso al 30 giugno 2019 è pari a **142,5 milioni di euro**.

Nello specifico, è variata la **provenienza per area geografica** dei lavori al 30 giugno 2019 rispetto al 31 dicembre 2018: **l'Italia** è stabile e **in crescita del 40,7%**, la **Germania**, dopo l'acquisizione della società tedesca H&M Bau GmbH ad ottobre 2018, **ha aumentato il proprio portafoglio lavori del 63,8%**. Anche la **Norvegia**, in seguito all'accordo con l'azienda pubblica locale per l'esecuzione della manutenzione straordinaria di infrastrutture ferroviarie, ha registrato 1,2 milioni per ricavi e lavori in corso su ordinazione (da completare). Nel complesso **la maggior parte dei ricavi delle vendite (81,43%) deriva dall'Italia**, l'**11%** dal resto dell'**Europa**, il **2,24%** dall'**Egitto**, il **2,08%** dall'**Asia** e il **3,08%** dell'**Arabia Saudita**.

L'**Ebitda** consolidato ha raggiunto i **34,3 milioni di euro** e presenta un incremento significativo (+4,8%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza sul valore della produzione (**Ebitda margin**) del **22,2%** (in crescita rispetto al 21,1% del primo semestre 2018).

Tale incremento è stato spinto principalmente dalla **Divisione Armamento Ferroviario**, che da sempre rappresenta il vero core business del Gruppo, con redditività considerevole e basso assorbimento di costi; una Divisione con una notevole **automazione dei macchinari** che favoriscono alti livelli di efficienza operativa.

L'**Ebit** consolidato è stato pari a **28,4 milioni di euro**, in miglioramento (+4,0%) rispetto al 30 giugno 2018 in cui si assestava a 27,3 milioni, pur avendo assorbito maggiori ammortamenti legati agli investimenti del periodo. L'Ebit margin migliora di quasi un punto percentuale, passando dal 17,6% al 18,4%.



Proprio sugli investimenti, in particolare, ha concentrato le proprie risorse la controllata **Euro Ferroviaria**, anch'essa attiva nel settore dell'armamento ferroviario nazionale che si è dotata di **un maggior numero di mezzi**.

L'**Utile netto** al 30 giugno 2019 è in **crescita**, attestandosi a **18,9 milioni di euro (+4,6%)**.

La **Posizione finanziaria Netta** al 30 giugno 2019 è negativa per 21,7 milioni. La PFN era negativa per 2,2 milioni al 31 dicembre 2018.

Il 30 luglio 2019 il Gruppo ha acquisito l'intero capitale della società bresciana **Coget Impianti S.p.A.** consolidando la propria leadership nel settore della **trazione elettrica ferroviaria** ed entrando in quello delle linee elettriche per la trasmissione e la distribuzione di energia a media e alta tensione. Coget, già presente nel mercato austriaco e tedesco, rappresenta un **ulteriore volano per il Gruppo per una sempre maggiore l'internazionalizzazione e diversificazione**.

*“Siamo pienamente soddisfatti dei numeri ottenuti in questo bilancio intermedio – ha commentato **Valeriano Salciccia, Amministratore Delegato di Salcef Group** – e stiamo raccogliendo i frutti del nostro piano di espansione attraverso operazioni di acquisizione, raggiungendo un posizionamento internazionale sempre più forte. Siamo certi che la quotazione all'AIM Italia, che dovrebbe avvenire dopo la fusione per incorporazione di Industrial Stars of Italy 3 entro la prima metà di novembre, oltre all'aumento di capitale di 100 milioni di euro, contribuirà ad accelerare il nostro percorso di crescita e di sviluppo internazionale”.*

Il Gruppo Salcef, nell'ambito del proprio **progetto di sviluppo ed espansione delle attività**, in data 15 aprile 2019 ha sottoscritto un Accordo Quadro con Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. (di seguito Indstars 3) per l'integrazione delle due società (**Business Combination**).

In seguito alla già deliberata fusione per incorporazione di Indstars 3, che dovrebbe avvenire entro la prima settimana di novembre 2019, e alla **successiva quotazione all'AIM Italia**, si realizzerà un aumento di capitale di Salcef Group per l'importo di 100 milioni di euro. La finalità dell'operazione è, pertanto, quella di accedere al mercato dei capitali per accelerare i propri piani di sviluppo ed **aprire così nuovi orizzonti internazionali** per il Gruppo Salcef.

Salcef Group è un gruppo societario italiano che impiega oltre 1.000 persone, presente in 3 continenti, leader internazionale nell'industria ferroviaria, nella manutenzione e costruzione di impianti per infrastrutture ferroviarie e di trasporto urbano, oltre che nella costruzione e vendita di mezzi rotabili e nella produzione di manufatti in calcestruzzo. Nata nel '49 la famiglia Salciccia ne acquisisce il pieno controllo nel 1975, è oggi guidata dai fratelli Gilberto e Valeriano Salciccia, rispettivamente Presidente del Consiglio di Amministrazione e AD. La manutenzione e il rinnovamento delle linee ferroviarie e metropolitane rappresentano l'80% dell'attività e sono il core business di Salcef, che negli ultimi 20 anni ha rinnovato oltre 7.000 km di binario ed ha la leadership del rinnovamento a livello globale. Salcef Group ha ormai un business consolidato che deriva da oltre 70 anni di storia ed è caratterizzato da un personale altamente specializzato e



sottoposto ad una formazione continua. Dal bilancio consolidato del 2018 Salcef ha raggiunto 320 milioni di Valore della Produzione, con un utile netto di 29 milioni.

Contact: **Barabino & Partners**
Stefania Bassi
Email: s.bassi@barabino.it
Tel: 335 62 82 667
Margherita Ficola
Emai: m.ficola@barabino.it
Tel: 340 81 67 515
www.barabino.it

SALCEF GROUP SPA
BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2019
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	€. -	€. -
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e ampliamento	€. 19.960	€. 39.920
2) Costi di sviluppo	€. -	€. -
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	€. 305.272	€. 341.993
4) Concessioni, licenze e marchi	€. -	€. -
5) Avviamento	€. 1.737.795	€. 1.887.727
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	€. 4.182.857	€. 2.698.600
7) Altre	€. 1.210.354	€. 309.953
Totale Immobilizzazioni immateriali	€. 7.456.237	€. 5.278.193
II. Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	€. 7.778.098	€. 7.872.813
2) Impianti e macchinario	€. 35.865.546	€. 34.212.556
3) Attrezzature industriali e commerciali	€. 1.436.951	€. 1.733.843
4) Altri beni	€. 1.682.449	€. 1.504.580
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	€. 21.795.473	€. 12.666.654
Totale Immobilizzazioni materiali	€. 68.558.516	€. 57.990.446
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	€. 255.713	€. 255.713
b) imprese collegate	€. 37.668	€. 37.668
d-bis) altre imprese	€. 2.120	€. 2.120
Totale partecipazioni	€. 295.501	€. 295.502

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
2) Crediti:		
b) Verso imprese collegate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	€. 678.465	€. 653.465
- esigibili oltre l'esercizio successivo	€. -	€. -
Totale crediti verso imprese collegate	€. 678.465	€. 653.465
d-bis) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	€. 132.766	€. 132.378
- esigibili oltre l'esercizio successivo	€. 229.412	€. 227.724
Totale crediti verso altri	€. 362.178	€. 360.103
Totale crediti	€. 1.040.642	€. 1.013.567
3) Altri titoli	€. 750	€. 750
Totale Immobilizzazioni finanziarie	€. 1.336.894	€. 1.309.819
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	€. 77.351.647	€. 64.578.459
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	€. 2.885.429	€. 3.201.658
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	€. 3.026.407	€. 4.209.839
3) Lavori in corso su ordinazione	€. 129.324.219	€. 96.787.470
4) Prodotti finiti e merci	€. -	€. 7.575
Totale Rimanenze	€. 135.236.054	€. 104.206.542
II. Crediti		
1) Crediti verso clienti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	€. 56.781.306	€. 68.038.601
- esigibili oltre l'esercizio successivo	€. 12.483.062	€. 11.827.228
Totale crediti verso clienti	€. 69.264.368	€. 79.865.829
2) Crediti verso imprese controllate	€. 3.189.116	€. 4.524.090
3) Crediti verso imprese collegate	€. 372.231	€. 372.231
5-bis) Crediti tributari	€. 13.911.652	€. 13.118.533
5-ter) Imposte anticipate	€. 2.338.498	€. 2.368.269
5-quater) Crediti verso altri	€. 5.299.574	€. 7.064.798
Totale Crediti	€. 94.375.440	€. 107.313.751
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
2) Partecipazioni in altre imprese	€. -	€. -
4) Altre partecipazioni	€. -	€. -
6) Altri titoli	€. -	€. -
Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	€. -	€. -

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	€. 20.597.287	€. 41.283.705
3) Denaro e valori in cassa	€. 25.469	€. 48.473
Totale Disponibilità liquide	€. 20.622.756	€. 41.332.178
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	€. 250.234.249	€. 252.852.470
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	€. 4.834.520	€. 5.240.864
<u>TOTALE ATTIVO</u>	<u>€. 332.420.417</u>	<u>€. 322.671.792</u>
		<i>0,00</i>
<u>PASSIVO</u>		
A) PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale	€. 200.000	€. 200.000
II. Riserva da soprapprezzo azioni	€. -	€. -
III. Riserva di rivalutazione		
- Riserva di rivalutazione L. 342/2000	€. 9.857.760	€. 9.857.760
- Riserva di rivalutazione L. 266/2005	€. 16.542.092	€. 16.542.092
- Riserva di rivalutazione L. 2/2009	€. 1.660.482	€. 1.660.482
Totale Riserva di rivalutazione	€. 28.060.334	€. 28.060.334
IV. Riserva legale	€. 84.680	€. 111.083
V. Riserve statutarie	€. -	€. -
VI. Altre riserve		
- Riserva Straordinaria	€. 13.460.402	€. 43.101.317
- Riserva per utili su cambi	€. -	€. 1.029.352
- Riserva da consolidamento	€. 8.240.843	€. 8.240.843
- Riserva di conversione	(€. 4.135.143)	(€. 5.222.794)
Totale Altre riserve	€. 17.566.103	€. 47.148.719
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(€. 21.765)	(€. 24.781)
VIII. Utili (Perdite) portate a nuovo	€. 61.633.171	€. 32.620.144
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio	€. 18.901.929	€. 29.378.989
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	€. -	€. -
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO	€. 126.424.452	€. 137.494.488
XI. Patrimonio netto di terzi	€. -	€. -
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	€. 126.424.452	€. 137.494.488
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2) Per imposte, anche differite	€. 783.888	€. 750.000
3) Strumenti finanziari derivati passivi	€. 28.638	€. 32.606
4) Altri	€. 1.429.703	€. 1.163.176
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	€. 2.242.230	€. 1.945.782

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	€. 906.574	€. 947.979
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
- <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	€. 21.303.312	€. 20.113.896
- <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<u>€. 21.051.288</u>	<u>€. 23.445.571</u>
Totale debiti verso banche	€. 42.354.600	€. 43.559.467
5) Debiti verso altri finanziatori	€. -	€. -
6) Acconti	€. 3.678.336	€. 6.069.056
7) Debiti verso fornitori	€. 98.529.309	€. 107.499.172
9) Debiti verso imprese controllate	€. 256.007	€. 143.918
10) Debiti verso imprese collegate	€. 1.025.526	€. 1.022.647
11) Debiti verso imprese controllanti	€. -	€. -
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	€. -	€. -
12) Debiti tributari	€. 18.580.543	€. 10.455.970
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	€. 1.602.183	€. 2.284.344
14) Altri debiti	<u>€. 36.794.919</u>	<u>€. 11.219.505</u>
TOTALE DEBITI (D)	€. 202.821.424	€. 182.254.078
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	€. 25.738	€. 29.465
<u>TOTALE PASSIVO</u>	<u>€. 332.420.417</u>	<u>€. 322.671.792</u>

0,00

0,00

<u>CONTI D'ORDINE</u>		
1) Altri		
a) Beni in leasing	€. 4.651.862	€. 5.447.757
2) Sistema improprio degli impegni		
a) Fideiussioni prestate nell'interesse di terzi e gruppo	<u>€. 76.028.714</u>	<u>€. 81.424.020</u>
TOTALE CONTI D'ORDINE	€. 80.680.576	€. 86.871.777

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	€. 110.708.525	€. 132.809.358
2) Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(€. 943.136)	€. 6.805.663
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	€. 32.730.203	€. 10.929.690
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	€. 11.471.077	€. 4.513.159
5) Altri ricavi e proventi	€. 707.853	€. 215.794
TOTALE VALORE PRODUZIONE (A)	€. 154.674.522	€. 155.273.664
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	€. 33.368.682	€. 28.639.316
7) Per servizi	€. 55.757.641	€. 62.928.720
8) Per godimento di beni di terzi	€. 3.055.644	€. 3.838.411
9) Per il personale:		
<i>a) Salari e stipendi</i>	€. 19.383.786	€. 19.529.047
<i>b) Oneri sociali</i>	€. 6.136.689	€. 5.767.653
<i>c) Trattamento di fine rapporto</i>	€. 947.353	€. 913.825
<i>d) Altri costi</i>	€. 110.170	€. 6.984
Totale Costi per il personale	€. 26.577.998	€. 26.217.509
10) Ammortamenti e Svalutazioni:		
<i>a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	€. 533.444	€. 514.453
<i>b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	€. 5.273.526	€. 4.862.686
<i>c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	€. -	€. -
<i>d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>	€. -	€. -
Totale Ammortamenti e Svalutazioni	€. 5.806.971	€. 5.377.139
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	€. 454.343	€. 490.291
12) Accantonamento per rischi	€. 20.000	€. -
13) Altri accantonamenti	€. -	€. -
14) Oneri diversi di gestione	€. 1.184.007	€. 445.870
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	€. 126.225.285	€. 127.937.256
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	€. 28.449.237	€. 27.336.408

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni	€.	-
16) Altri proventi finanziari		
<i>b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni</i>	€.	-
<i>d) Proventi diversi dai precedenti</i>	€.	56.882
	<u>€.</u>	<u>€.</u>
Totale altri proventi finanziari	69.324	150.148
17) Interessi e altri oneri finanziari	(€.	507.264)
17-bis) Utili (perdite) su cambi		
- <i>Utili su cambi</i>	€.	388.176
- <i>Perdite su cambi</i>	(€.	297.195)
	<u>€.</u>	<u>€.</u>
Totale utili (perdite) su cambi	90.982	33.330)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C)	(€.	€.
	385.935)	390.446)
D) RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazione		
<i>d) di strumenti finanziari derivati</i>	€.	-
	<u>€.</u>	<u>€.</u>
Totale Rivalutazioni	-	52.820
19) Svalutazione		
<i>a) di partecipazioni</i>	€.	-
<i>b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	€.	-
<i>d) di strumenti finanziari derivati</i>	€.	-
	<u>€.</u>	<u>€.</u>
Totale Svalutazioni	-	(€.
	<u>€.</u>	<u>€.</u>
TOTALE RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE (D)	-	10.151
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B +/- C +/- D)	€.	€.
	28.063.302	26.956.112
20) Imposte sul reddito		
<i>a) Imposte dell'esercizio</i>	€.	9.098.542
<i>b) Imposte anticipate/differite</i>	€.	62.708
<i>c) Imposte esercizi precedenti</i>	€.	123
	<u>€.</u>	<u>€.</u>
Totale imposte sul reddito	9.161.373	(€.
	<u>€.</u>	<u>€.</u>
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	€.	€.
	18.901.929	18.073.857
b) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	€.	-
	<u>€.</u>	<u>€.</u>
21) Utile (Perdita) dell'esercizio di Gruppo	€.	€.
	18.901.929	18.074.879

0,00

importi in Euro/miql.

	06/2019	06/2018	
EBITDA	34.276	32.714	4,8%
EBIT	28.449	27.347	4,0%
EBITDA/Valore della produzione	22,16%	21,07%	
EBIT/Valore della produzione	18,39%	17,61%	
ROE	14,95%	13,15%	

Note:

EBITDA: Differenza tra Valore della Produzione e Costi della Produzione, con esclusione di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

EBIT: Risultato ante imposte cui viene sottratto l'effetto delle gestione finanziaria

ROE: Utile netto su Patrimonio Netto

importi in Euro/miql.

	30/06/2019	31/12/2018
Capitale Circolante Netto (CCN)	62.282	66.996
Immobilizzazioni Nette	89.023	75.619
Fondi	(3.149)	(2.894)
Capitale Investito Netto (CIN)	148.156	139.722
<i>coperto da:</i>		
PN	(126.424)	(137.494)
PFN	(21.732)	(2.227)

Note:

CCN: Attivo circolante, ratei e risconti, crediti correnti al netto dei debiti correnti

PFN: Disponibilità liquide e debiti verso banche

CIN: Patrimonio Netto e Posizione Finanziaria Netta