

Salcef Group approva i risultati del primo semestre 2021

Prosegue la crescita del Gruppo in tutti i settori di attività. Ricavi superiori ai € 210 milioni e redditività in linea con il primo trimestre. Incrementata la solidità patrimoniale. Portafoglio ordini superiore a € 1,1 miliardi assicura più di tre anni di produzione equivalente.

Principali risultati al 30 giugno 2021 (vs. 30 giugno 2020):

- **Ricavi a € 213,4 milioni (+42,0%)**
- **EBITDA a € 48,0 milioni (+31,7%)**
- **EBIT a € 34,5 milioni (+33,0%)**
- **Utile Netto *adjusted* a € 26,4 milioni (+61,3%)**
- **Posizione Finanziaria Netta *adjusted* positiva per € 71,2 milioni (positiva per € 20,0 milioni a dicembre 2020)**
- **Backlog del Gruppo superiore a € 1,1 miliardi**

Completata la conversione dei Warrant

Roma, 5 agosto 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Salcef Group S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Gilberto Salciccia, ha approvato i risultati consolidati del primo semestre 2021.

Valeriano Salciccia, Amministratore Delegato di Salcef Group, ha commentato:

"I risultati dei primi sei mesi dell'anno confermano il trend di crescita del Gruppo. Grazie al consolidamento delle recenti acquisizioni ed alla notevole crescita organica, i volumi sono in ascesa per tutte le Business Unit ed aumenta la loro diversificazione sia geografica che in termini di attività e clienti. L'inserimento nel backlog delle nuove commesse - relative principalmente a contratti pluriennali di manutenzione della sovrastruttura ferroviaria - aggiudicate in via definitiva nel secondo trimestre 2021 e per le quali sono in corso le attività propedeutiche alla firma dei contratti, ci consente di superare il livello mai raggiunto di 1,1 miliardi di euro di ordini in portafoglio e ci dà visibilità per almeno i prossimi 3 anni. Questi elementi, unitamente ad una ancor più solida e semplificata struttura patrimoniale e finanziaria, ulteriormente rafforzata grazie agli

Il Gruppo Salcef opera da più di 70 anni nello sviluppo ed innovazione di infrastrutture per la mobilità sostenibile. È un player di riferimento globale nella manutenzione, rinnovamento, costruzione ed elettrificazione di infrastrutture ferroviarie e di trasporto urbano, nella costruzione e vendita di mezzi d'opera e nella produzione di manufatti in calcestruzzo. La manutenzione e il rinnovamento dei binari ferroviari sono il core business di Salcef e rappresentano il 71% dell'attività. Fondata nel 1949, dal 1975 Salcef è controllata dalla famiglia Salciccia ed è oggi guidata dai fratelli Gilberto e Valeriano Salciccia, rispettivamente Presidente e Amministratore Delegato. Il Gruppo è organizzato in 6 Business Unit Operative ed è presente in 4 continenti. Impiega più di 1.400 risorse altamente specializzate e nel 2020 ha registrato Ricavi consolidati pari a 340 milioni di euro. Salcef Group ha sede in Italia e da dicembre 2020 è quotato sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana (Borsa Italiana: SCF; Reuters: SCFG.MI; Bloomberg: SCF:IM).

aumenti di capitale derivanti dall'esercizio dei Warrant per complessivi 75 milioni di euro da inizio anno, gettano le basi per proseguire con fiducia e determinazione nel percorso evolutivo del Gruppo, secondo le linee guida strategiche e con il consueto focus su execution, disciplina finanziaria e sostenibilità”.

PRINCIPALI DATI AL 30 GIUGNO 2021

€ milioni	06.2021	06.2020	Δ Ass.	Δ %
Ricavi	213,4	150,2	63,2	42,0%
EBITDA	48,0	36,5	11,6	31,7%
EBITDA margin	22,5%	24,3%	(1,8 p.p.)	-
EBIT	34,5	25,9	8,6	33,0%
EBIT margin	16,2%	17,3%	(1,1 p.p.)	-
Utile Netto adjusted¹	26,4	16,4	10,0	61,3%
Utile Netto	15,3	(1,3)	16,6	-
PFN adjusted^{2,3}	71,2	20,0	51,2	256,9%

- (1) Utile Netto rettificato per escludere l'effetto sugli oneri finanziari della variazione di fair value dei "warrant in compendio e integrativi" e l'effetto fiscale del reversal delle attività per imposte anticipate sulle rivalutazioni
- (2) Posizione Finanziaria Netta rettificata per escludere la passività finanziaria per i "warrant in compendio e integrativi" in circolazione al 30 giugno 2021
- (3) Valore di confronto e relative variazioni, al 31 dicembre 2020

Nei primi sei mesi dell'anno, i **Ricavi** consolidati sono stati pari a **€ 213,4 milioni**, con una crescita del 42,0% rispetto al primo semestre del 2020. Oltre alle dinamiche organiche del business, hanno contribuito alla crescita dei volumi il nuovo perimetro di consolidamento - in particolare Delta Railroad Construction Inc. acquisita nel settembre 2020 e in misura minore le società del gruppo tedesco *Bahnbau Nord* acquisite nel maggio 2021 - e il favorevole confronto con il primo semestre 2020, la cui produzione è stata limitata dalla pandemia da Covid-19. Tutte le Business Unit hanno registrato una robusta crescita dei ricavi rispetto al primo semestre 2020. *Track & Light Civil Works* ed *Energy, Signalling & Telecommunication* hanno fatto registrare +35,7% e +81,8% rispettivamente. Infine, il consolidamento di Delta (Nord America) e un sensibile aumento dei lavori nel Medio Oriente portano l'incidenza dei ricavi esteri al 24%, livello massimo raggiunto dal Gruppo nell'ultimo quinquennio.

L'**EBITDA** consolidato ha raggiunto i **€ 48,0 milioni** con un incremento del 31,7% rispetto al primo semestre del 2020. L'**EBITDA margin** del 22,5% è in linea con il dato fatto registrare nel primo trimestre del 2021, a dimostrazione che l'incremento della produzione non ha comportato una riduzione nella marginalità consolidata.

Crescita superiore al 30% anche per l'**EBIT** consolidato, che si attesta a **€ 34,5 milioni** nonostante maggiori ammortamenti.

L'**Utile Netto di Gruppo adjusted** è pari a **€ 26,4 milioni**, in crescita del 61,3% rispetto ai € 16,4 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente.

La **Posizione Finanziaria Netta adjusted** al 30 giugno 2021 è positiva per **€ 71,2 milioni** (positiva per € 20,0 milioni a fine 2020). La robusta generazione di cassa operativa per € 30,2 milioni (€ 24,3 milioni nel

primo semestre 2020) e gli aumenti di capitale per complessivi € 74,6 milioni conseguenti all'esercizio dei warrant, hanno più che compensato gli investimenti in immobili, impianti e macchinari per € 17,3 milioni, il pagamento dei dividendi per € 21,3 milioni e l'acquisto di azioni proprie per € 3,3 milioni.

Dal punto di vista produttivo, le nuove commesse acquisite nel secondo trimestre 2021, relative a contratti pluriennali per la manutenzione ordinaria e straordinaria dell'armamento ferroviario, prevedono l'immediato inizio dei lavori, senza soluzione di continuità rispetto ai contratti in corso di ultimazione. Il diverso orizzonte temporale dei contratti italiani, di maggiore durata rispetto a quelli esteri fa sì che la composizione geografica del portafoglio ordini veda la crescita della componente domestica (87,1% rispetto al 72,3% del primo trimestre) rispetto a quella estera. Dal punto di vista delle attività, la Business Unit *Track & Light Civil Works* si conferma la più rappresentata con il 76,8% del portafoglio, seguita da *Energy Signalling & Telecommunication* con il 15,6% e dalle altre con il 7,6% cumulato.

Fatti di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura del periodo

In data 26 luglio si è concluso l'esercizio dei "Warrant SALCEF Group S.p.A. in compendio e integrativi", con la conversione di n. 879.972 titoli con conseguente sottoscrizione e contestuale liberazione di n. 252.367 Azioni Ordinarie, al prezzo di € 0,10 ciascuna, per un controvalore complessivo di € 25.236,70. A valle di tale esercizio, il capitale sociale ammonta a € 136.744.532,20 ed è rappresentato da complessive n. 56.912.624 azioni, tutte senza indicazione del valore nominale, suddivise nelle seguenti categorie: n. 56.117.729 azioni ordinarie; n. 641.044 performance shares; n. 153.851 azioni speciali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del secondo semestre del 2021 il Gruppo continuerà a operare nei settori d'interesse (armamento ferroviario, trazione elettrica e opere tecnologiche, opere ferroviarie multidisciplinari, progettazione, manutenzione e costruzione di mezzi rotabili, produzione di traverse in cemento armato vibrato precompresso) in Italia e all'estero, nei Paesi dove la presenza imprenditoriale è già consolidata e la presenza di impianti e personale specializzato garantisce da più anni un servizio efficiente.

Per il 2021, si prevede che i valori di produzione e redditività proseguano i trend evidenziati negli ultimi periodi.

Il portafoglio lavori acquisito garantisce continuità lavorativa per le risorse umane impiegate per almeno il prossimo triennio.

Ad oggi nessuna attività del Gruppo Salcef è sospesa o rallentata per problematiche riconducibili al perdurare della pandemia, infatti, sia in Italia che all'estero, tutti i cantieri sono pienamente operativi.



Il presente comunicato è consultabile sul sito di Salcef Group <https://www.salcef.com>, nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa price sensitive.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021, corredata dalla Relazione della Società di Revisione, è a disposizione degli Azionisti e del pubblico presso la sede legale della Società nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage accessibile dal sito www.emarketstorage.com e sul sito internet della Società.



Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Fabio De Masi dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.



Il management presenterà alla comunità finanziaria i risultati del primo semestre 2021 **venerdì 6 agosto alle 11:30 CET** in webcast e conference call. La presentazione verrà resa disponibile nella sezione Investor Relations del sito www.salcef.com prima dell'inizio della conference.

Per accedere al webcast si può utilizzare il seguente [link](#).

Per accedere alla conference call ci si può registrare al seguente [link](#).

Il replay del webcast sarà accessibile al termine della presentazione nella sezione Investor Relations del sito www.salcef.com.

Contacts:

Salcef Group S.p.A.

Investor Relations & Sustainability

Alessio Crosa

Email: investor.relations@salcef.com

Tel: +39 06 416281

Barabino & Partners

Stefania Bassi

Email: s.bassi@barabino.it

Tel: +39 335 62 82 667

www.barabino.it

Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVITÀ	30.06.2021	31.12.2020
Attività non correnti		
Attività immateriali a vita utile definita	6.198.689	5.659.564
Avviamento	42.657.895	33.319.752
Immobili, impianti e macchinari	107.833.842	97.581.826
Attività per diritti di utilizzo	16.768.167	17.911.806
- di cui verso parti correlate	1.490.491	1.596.427
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	2.164.666	2.009.985
Altre attività non correnti	13.833.968	12.854.811
Attività per imposte differite	19.990.341	21.502.154
Totale Attività non correnti	209.447.568	190.839.898
Attività correnti		
Rimanenze	23.453.833	14.167.625
Attività derivanti da contratti	134.424.746	94.006.763
Crediti commerciali	67.159.155	80.070.149
- di cui verso parti correlate	428.747	517.078
Attività per imposte correnti	4.147.003	4.366.106
Attività finanziarie correnti	89.163.774	65.362.201
- di cui verso parti correlate	353.465	353.465
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	118.727.440	63.198.962
Altre attività correnti	26.174.555	30.948.993
Totale Attività correnti	463.250.506	352.120.799
TOTALE ATTIVITÀ	672.698.074	542.960.697

PASSIVITÀ	30.06.2021	31.12.2020
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	136.719.296	62.106.165
Altre riserve	210.095.565	164.734.003
Risultato dell'esercizio	15.080.601	41.149.309
Totale Patrimonio netto del Gruppo	361.895.462	267.989.477
Capitale e riserve di terzi	1.846.533	1.753.716
Risultato dell'esercizio di terzi	185.007	125.915
TOTALE PATRIMONIO NETTO	363.927.002	269.869.108
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	63.400.906	38.702.298
Passività per leasing	7.448.057	8.637.552
- di cui verso parti correlate	1.236.669	1.326.204
Benefici ai dipendenti	1.061.971	871.149
Fondi rischi e oneri	3.954.601	3.855.356
Passività per imposte differite	2.433.402	1.304.394
Altre passività non correnti	4.051.114	2.928.160
Totale Passività non correnti	82.350.051	56.298.909
Passività correnti		
Debiti verso banche	2.597.883	0
Passività finanziarie correnti	60.859.283	74.705.065
Quota corrente passività per leasing	5.930.364	5.834.881
- di cui verso parti correlate	323.256	30.296
Benefici ai dipendenti correnti	481.651	0
Passività derivanti da contratti	6.308.788	6.418.761
Debiti commerciali	113.954.825	96.430.836
- di cui verso parti correlate	1.019.754	2.130.593
Passività per imposte correnti	6.969.588	2.469.306
Altre passività correnti	29.318.639	30.933.831
Totale Passività correnti	226.421.021	216.792.680
TOTALE PASSIVITÀ	308.771.072	273.091.589
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	672.698.074	542.960.697

Conto Economico Consolidato

	06.2021	06.2020
Ricavi da contratti verso clienti	211.244.638	149.836.499
- di cui verso parti correlate	791.805	0
Altri proventi	2.159.071	405.897
Totale Ricavi	213.403.709	150.242.396
Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e merci	(45.605.248)	(25.450.109)
Costi per servizi	(77.126.785)	(58.238.494)
Costi del personale	(44.597.207)	(32.508.267)
Ammortamenti e svalutazioni	(12.983.480)	(10.425.740)
Perdite per riduzione di valore	(589.313)	(141.427)
Altri costi operativi	(4.329.719)	(3.500.984)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	6.294.418	5.935.645
Totale Costi	(178.937.334)	(124.329.376)
Risultato Operativo	34.466.375	25.913.020
Proventi finanziari	2.987.090	148.183
Oneri finanziari	(10.802.716)	(20.098.223)
- di cui verso parti correlate	(39.881)	(39.134)
Utile (perdita) prima delle imposte	26.650.749	5.962.980
Imposte sul reddito	(11.385.141)	(7.241.023)
Utile (perdita) dell'esercizio	15.265.608	(1.278.043)
<i>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</i>		
Interessenze di pertinenza dei terzi	185.007	0
Soci della controllante	15.080.601	(1.278.043)
<i>Utile (perdita) per azione:</i>		
Utile (perdita) base per azione	0,33	(0,03)
Utile diluito per azione	0,28	n.a

Rendiconto Finanziario

Descrizione	30.06.2021	30.06.2020
Utile (Perdita) dell'esercizio	15.265.608	(1.278.043)
Ammortamenti	12.983.480	10.425.740
Svalutazioni (Rivalutazioni)	589.313	141.427
(Proventi)/Oneri finanziari	7.815.626	19.950.040
(Plusvalenze)/Minusvalenze da realizzo di immobili, impianti e macchinari	(1.289.147)	(34.742)
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	4.774
Accantonamento a fondi	2.503.082	3.045.094
Imposte sul reddito dell'esercizio	11.385.141	7.241.023
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazione del capitale circolante	49.253.103	39.495.313
(Incremento) / Decremento rimanenze	(8.955.052)	(359.384)
(Incremento) / Decremento attività/passività derivanti da contratti	(38.996.937)	(27.531.240)
(Incremento) / Decremento crediti commerciali	16.153.590	26.263.893
Incremento / (Decremento) debiti commerciali	14.163.540	(14.287.705)
(Incremento) / Decremento altre attività correnti e non correnti	3.847.444	6.172.059
Incremento / (Decremento) altre passività correnti e non correnti	(5.238.032)	(5.494.346)
(B) Variazione del capitale circolante	(19.025.447)	(15.236.723)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B)	30.227.656	24.258.590
Interessi pagati	(656.424)	(483.946)
Imposte sul reddito pagate	(3.746.513)	(1.051.684)
(C) Flusso di cassa netto generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B)	25.824.719	22.722.960
<i>Attività di investimento</i>		
Interessi incassati	119.302	10.781
Investimenti in attività immateriali	(1.040.228)	(1.418.073)
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(17.310.700)	(10.371.732)
Investimenti in attività per diritti di utilizzo	0	(1.160.000)
Acquisto partecipazioni e titoli non correnti	(193.334)	(755)
Investimenti in titoli e altre attività finanziarie	(17.632.600)	(38.267.907)
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	2.491.656	2.843.543
Incassi dalla vendita di titoli correnti	14.227.032	750.000
Acquisizione/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	(5.392.002)	0
Differenze cambio	854.054	252.888
(D) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di investimento	(23.876.820)	(47.361.255)
<i>Attività di finanziamento</i>		
Erogazione di finanziamenti	44.113.993	24.941.500
Rimborsi di finanziamenti	(20.955.315)	(14.968.206)
Rimborso debiti per leasing	(3.170.339)	(2.537.876)
Variazione delle altre passività finanziarie	552.582	4.062.138
Incassi derivanti dall'emissione di quote societarie	55.093.209	1.771.490
Riacquisto di azioni proprie	(3.333.402)	(1.816.145)
Dividendi distribuiti	(21.314.116)	(16.904.404)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	50.986.612	(5.451.503)
(F) Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (C+D+E)	52.934.511	(30.089.798)
(*) Liquidità all'inizio dell'esercizio	63.198.962	82.206.578
Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	52.934.511	(30.089.798)
(*) Liquidità alla fine dell'esercizio	116.133.473	52.116.780

(*) La liquidità è riferibile alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti al netto dei debiti verso banche