

Salcef Group approva i risultati dei primi nove mesi del 2021

Confermati i solidi trend di crescita del Gruppo. Ricavi a € 320 milioni con crescita organica superiore al 16% e redditività stabile rispetto al primo semestre. Portafoglio ordini mantenuto a € 1,1 miliardi, in linea con il valore record al 30 giugno 2021

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

- **Ricavi a € 319,7 milioni (+35,9%)**
- **EBITDA a € 71,5 milioni (+25,2%)**
- **EBIT a € 51,7 milioni (+25,7%)**
- **Utile Netto *adjusted* a € 39,0 milioni (+41,8%)**
- **Posizione Finanziaria Netta positiva per € 105,3 milioni (valore *adjusted* al 31 dicembre 2020 positivo per € 20 milioni)**
- **Backlog superiore a € 1,1 miliardi**

A valle del completamento dell'Aumento di Capitale deliberato dal CdA il 30 settembre, il titolo Salcef Group è stato ammesso alla negoziazione nel segmento STAR del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana a partire dal 21 ottobre

Roma, 15 novembre 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Salcef Group S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Gilberto Salciccia, ha approvato i risultati consolidati dei primi nove mesi del 2021.

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

"Il Gruppo prosegue nella sua traiettoria di sviluppo grazie a una notevole crescita organica e al consolidamento delle controllate acquisite in USA e Germania. L'ottima performance commerciale nel terzo trimestre ci ha consentito di mantenere il portafoglio ordini in linea con il valore di giugno, superiore a 1,1 miliardi di euro. Inoltre, le recenti notizie sulle approvazioni e implementazioni dei piani pubblici di investimento nelle infrastrutture ferroviarie e di trasporto urbano nei nostri mercati target, in particolare USA e Italia, confermano il trend positivo del settore per i prossimi anni. In questo contesto, con una strategia

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 ottobre 2021 è quotato sul segmento STAR del Mercato Euronext Milan di Borsa Italiana (Borsa Italiana: SCF; Reuters: SCFG.MI; Bloomberg: SCF:IM).

focalizzata sia su investimenti in innovazione e potenziamento della propria capacità produttiva sia sulla ricerca di possibili target per acquisizioni nei mercati di maggiore interesse, Salcef consoliderà il suo ruolo di player globale nella realizzazione di progetti di mobilità sostenibile, anche nell'interesse delle comunità coinvolte".

PRINCIPALI DATI AL 30 SETTEMBRE 2021

€ milioni	9M 2021	9M 2020	Δ Ass.	Δ %
Ricavi	319,7	235,3	84,4	35,9%
EBITDA	71,5	57,1	14,4	25,2%
EBITDA margin	22,4%	24,3%	(1,9 p.p.)	-
EBIT	51,7	41,1	10,6	25,7%
EBIT margin	16,2%	17,5%	(1,3 p.p.)	-
Utile Netto adjusted¹	39,0	27,5	11,5	41,8%
Utile Netto	26,9	9,8	17,1	173,4%
Posizione Finanziaria Netta²	105,3	20,0	85,3	427,6%

- (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) Valore di confronto e relative variazioni si riferiscono al valore al 31 dicembre 2020, rettificato per escludere la passività finanziaria per i "warrant in compendio e integrativi" in circolazione a tale data

Nei primi nove mesi dell'anno, i **Ricavi** consolidati sono stati pari a **€ 319,7 milioni**, con una crescita del 35,9% rispetto ai primi nove mesi del 2020. Ad una robusta crescita organica, superiore al 16%, si è affiancato l'impatto del nuovo perimetro di consolidamento, con il contributo di Delta Railroad Construction Inc. per circa € 30,4 milioni - al netto di € 1,6 milioni già registrati a settembre 2020 - e in misura minore delle società del gruppo tedesco Bahnbau Nord per € 3,7 milioni. Ha inoltre influito il favorevole confronto con i primi nove mesi del 2020, la cui produzione ha subito l'impatto della pandemia da Covid-19 per € 12,2 milioni. Tutte le linee di business hanno registrato una robusta crescita dei ricavi rispetto ai primi nove mesi del 2020 mentre, dal punto di vista geografico, il consolidamento di Delta (Nord America) e un sensibile aumento dei lavori nel Medio Oriente contribuiscono ad un'ulteriore crescita dei ricavi esteri, che raggiungono il 27%, livello massimo raggiunto dal Gruppo nell'ultimo quinquennio.

L'**EBITDA** consolidato ha raggiunto i **€ 71,5 milioni** con un incremento del 25,2% rispetto ai primi nove mesi del 2020. L'**EBITDA margin** del 22,4% si conferma in linea con il dato fatto registrare nel primo semestre dell'anno, a dimostrazione che l'incremento della produzione non ha comportato una riduzione della marginalità consolidata e che l'aumento del prezzo di alcune materie prime, utilizzate principalmente dalla linea di business Railway Materials, non ha strutturalmente un impatto significativo per il Gruppo.

Crescita in linea con l'EBITDA anche per l'**EBIT** consolidato, che si attesta a **€ 51,7 milioni** nonostante maggiori ammortamenti per circa € 4 milioni.

L'**Utile Netto di Gruppo adjusted** è pari a **€ 39,0 milioni**, in crescita del 41,8% rispetto ai € 27,5 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2021 è positiva per **€ 105,3 milioni** (positiva per € 20,0 milioni a fine 2020, valore rettificato per escludere la passività finanziaria per i "warrant in compendio e

integrativi" in circolazione al 31 dicembre 2020) e beneficia, in aggiunta alla generazione di cassa di periodo, dei proventi derivanti dall'aumento di capitale riservato a investitori qualificati deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 settembre 2021 per € 32 milioni (al lordo dei costi direttamente riferibili all'operazione) e degli aumenti di capitale per complessivi € 74,6 milioni conseguenti all'esercizio dei warrant. Tra le principali uscite di cassa del periodo si segnalano il pagamento dei dividendi per € 21,3 milioni e l'acquisto di azioni proprie per € 4,8 milioni.

Dal punto di vista commerciale, le nuove commesse acquisite nel terzo trimestre 2021 hanno consentito di mantenere il livello del portafoglio ordini a € 1,1 miliardi, in linea con il valore record al 30 giugno 2021. Dal punto di vista della composizione geografica, si registra una lieve crescita della componente domestica (88,2% rispetto all'87,1% del primo semestre), che rimane influenzata dal diverso orizzonte temporale dei contratti italiani, di maggiore durata rispetto a quelli esteri. Le linee di business *Track & Light Civil Works* e *Energy Signalling & Telecommunication* si confermano le più rappresentate con il 75,8% e il 16,8% del portafoglio rispettivamente.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del quarto trimestre 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.

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.

Le Informazioni Finanziarie Aggiuntive al 30 settembre 2021 sono 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 dei primi nove mesi del 2021 **martedì 16 novembre alle 11:00 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 alla conference call/audio webcast 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.

Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVITÀ	30.09.2021	31.12.2020
Attività non correnti		
Attività immateriali a vita utile definita	6.366.760	5.659.564
Avviamento	42.917.682	33.319.752
Immobili, impianti e macchinari	117.001.460	97.581.826
Attività per diritti di utilizzo	15.557.377	17.911.806
- di cui verso parti correlate	1.407.686	1.596.427
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	1.875.260	2.009.985
Altre attività non correnti	14.103.987	12.854.811
Attività per imposte differite	19.892.981	21.502.154
Totale Attività non correnti	217.715.507	190.839.898
Attività correnti		
Rimanenze	18.869.946	14.167.625
Attività derivanti da contratti	150.945.819	94.006.763
Crediti commerciali	73.025.038	80.070.149
- di cui verso parti correlate	459.203	517.078
Attività per imposte correnti	3.219.377	4.366.106
Attività finanziarie correnti	121.652.999	65.362.201
- di cui verso parti correlate	353.465	353.465
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	132.323.522	63.198.962
Altre attività correnti	27.292.863	30.948.993
Totale Attività correnti	527.329.564	352.120.799
TOTALE ATTIVITÀ	745.045.071	542.960.697

PASSIVITÀ	30.09.2021	31.12.2020
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	141.544.532	62.106.165
Altre riserve	240.296.044	164.734.003
Risultato dell'esercizio	26.624.493	41.149.309
Totale Patrimonio netto del Gruppo	408.465.069	267.989.477
Capitale e riserve di terzi	1.895.126	1.753.716
Risultato dell'esercizio di terzi	250.185	125.915
TOTALE PATRIMONIO NETTO	410.610.380	269.869.108
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	72.775.013	38.702.298
Passività per leasing	7.510.897	8.637.552
- di cui verso parti correlate	1.236.669	1.326.204
Benefici ai dipendenti	1.090.752	871.149
Fondi rischi e oneri	4.127.337	3.855.356
Passività per imposte differite	2.613.636	1.304.394
Altre passività non correnti	4.104.208	2.928.160
Totale Passività non correnti	92.221.843	56.298.909
Passività correnti		
Debiti verso banche	1.146.830	0
Passività finanziarie correnti	62.564.661	74.705.065
Quota corrente passività per leasing	4.668.109	5.834.881
- di cui verso parti correlate	243.627	30.296
Benefici ai dipendenti correnti	729.130	0
Passività derivanti da contratti	8.257.232	6.418.761
Debiti commerciali	116.418.674	96.430.836
- di cui verso parti correlate	1.926.245	2.130.593
Passività per imposte correnti	10.056.277	2.469.306
Altre passività correnti	38.371.935	30.933.831
Totale Passività correnti	242.212.848	216.792.680
TOTALE PASSIVITÀ	334.434.691	273.091.589
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	745.045.071	542.960.697

Conto Economico Consolidato

	9M 2021	9M 2020
Ricavi da contratti verso clienti	314.947.712	234.359.421
- di cui verso parti correlate	1.407.686	1.236.669
Altri proventi	4.726.811	925.369
Totale Ricavi	319.674.523	235.284.790
Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e merci	(68.442.722)	(40.476.258)
Costi per servizi	(119.789.089)	(96.230.290)
- di cui verso parti correlate	(1.585.571)	(398.537)
Costi del personale	(68.996.326)	(49.273.832)
Ammortamenti e svalutazioni	(19.712.653)	(15.784.948)
Perdite per riduzione di valore	(43.031)	(141.427)
Altri costi operativi	(7.410.635)	(5.809.440)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	16.434.853	13.571.933
Totale Costi	(267.959.603)	(194.144.262)
Risultato Operativo	51.714.920	41.140.528
Proventi finanziari	2.459.908	741.699
Oneri finanziari	(10.606.546)	(20.246.440)
- di cui verso parti correlate	(55.252)	(6.470)
Utile (perdita) prima delle imposte	43.568.282	21.635.787
Imposte sul reddito	(16.693.604)	(11.805.501)
Utile (perdita) dell'esercizio	26.874.678	9.830.286
<i>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</i>		
Interessenze di pertinenza dei terzi	250.185	(23.037)
Soci della controllante	26.624.493	9.853.323