

Salcef Group: nel primo semestre 2022 prosegue la crescita e il portafoglio ordini supera per la prima volta € 1,3 miliardi

Ricavi a € 230 milioni in crescita del 8%, EBITDA a € 46 milioni e portafoglio ordini in ulteriore crescita a oltre € 1,3 miliardi grazie a un *book-to-bill* pari a 1,6x

Principali risultati al 30 giugno 2022 (vs. 30 giugno 2021):

- **Ricavi a € 230,5 milioni (+8,0%)**
- **EBITDA a € 46,3 milioni (-3,7%)**
- **EBIT a € 29,5 milioni (-14,4%)**
- **Utile Netto *adjusted* a € 22,4 milioni (-15,2%)**
- **Posizione Finanziaria Netta *adjusted* positiva per € 69,1 milioni (valore al 31 dicembre 2021 positivo per € 114,5 milioni)**

Roma, 4 agosto 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Salcef Group S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Gilberto Salciccia, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022.

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

"I risultati dei primi sei mesi dell'anno confermano la resilienza del Gruppo, che in un contesto globale ancora decisamente complicato, prosegue la sua crescita e mantiene la propria redditività al di sopra del 20%. Siamo inoltre particolarmente soddisfatti della performance commerciale, che ha consentito al portafoglio ordini di superare per la prima volta nella nostra storia gli 1,3 miliardi di euro. La dimensione del backlog e la qualità dei contratti ci consentono di guardare con fiducia ai prossimi passi nel percorso di crescita del Gruppo, che continuerà ad essere incentrato su investimenti, crescita esterna ed eccellenza operativa".

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 2021 ha registrato Ricavi consolidati pari a 440 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).

PRINCIPALI DATI DEL PRIMO SEMESTRE 2022

€ milioni	1° Sem. 2022	1° Sem. 2021	Δ Ass.	Δ %
Ricavi	230,5	213,4	17,1	8,0%
EBITDA	46,3	48,0	(1,8)	(3,7%)
EBITDA margin	20,1%	22,5%	(2,4 p.p.)	-
EBIT	29,5	34,5	(4,9)	(14,4%)
EBIT margin	12,8%	16,2%	(3,4 p.p.)	-
Utile Netto adjusted¹	22,4	26,4	(4,0)	(15,2%)
Utile Netto	13,8	15,3	(3,1)	(9,9%)
Posizione Finanziaria Netta adjusted²	69,1	114,5	(45,5)	(39,7%)

- (1) Utile Netto rettificato per escludere l'effetto sugli oneri finanziari della variazione di fair value degli investimenti finanziari e dei warrant nonché l'effetto fiscale del reversal delle attività per imposte anticipate sulle rivalutazioni e oneri fiscali non ricorrenti
- (2) Valore al 30 giugno 2022 esclude gli effetti derivanti dalla variazione di fair value degli investimenti finanziari detenuti dal Gruppo per temporanei impieghi di liquidità. Valore di confronto e relative variazioni si riferiscono al 31 dicembre 2021

Nei primi sei mesi dell'anno, il Gruppo ha registrato **Ricavi** consolidati pari a **€ 230,5 milioni**, con una crescita del 8,0% rispetto allo stesso periodo del 2021, principalmente per effetto di una crescita organica del 3%, a cui si somma il contributo dell'acquisizione del ramo d'azienda dal Gruppo PSC efficace dal 1° maggio 2022 (€ 2,5 milioni) e il contributo del gruppo *Bahnbad Nord* (€ 8,5 milioni al netto di € 1,6 Mln già registrati a giugno 2021). Prosegue la crescita delle *Business Unit Track & Light Civil Works* ed *Energy, Signalling & Telecommunication* che escludendo i benefici da cambio perimetro registrano ricavi in aumento del 7% e 9% rispettivamente.

L'**EBITDA** consolidato si attesta a **€ 46,3 milioni**, in riduzione del 3,7% rispetto al primo semestre del 2021. L'**EBITDA margin** si attesta invece al 20,1%, confermando la redditività registrata nel primo trimestre dell'anno. La riduzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è da ricondurre prevalentemente all'attuale scenario inflattivo, nonché al differente mix di ricavi.

L'**EBIT** consolidato si attesta a **€ 29,5 milioni** (-14,4%) e risente principalmente di maggiori ammortamenti per € 3,2 milioni, in linea con il piano di investimenti del Gruppo.

L'**Utile Netto di Gruppo adjusted** è pari a **€ 22,4 milioni**, in calo del 15,2% rispetto ai € 26,4 milioni del primo semestre del 2021, principalmente per effetto del minore EBIT. Il valore dell'**Utile Netto a € 13,8 milioni** è in riduzione di € 3,1 milioni (-9,9%) rispetto al primo semestre del 2021.

La **Posizione Finanziaria Netta adjusted** al 30 giugno 2022 è positiva per **€ 69,1 milioni** rispetto agli € 114,5 milioni di fine 2021. La riduzione è da ricondurre, prevalentemente, al pagamento di circa € 25 milioni in favore del Gruppo PSC per l'acquisizione del ramo d'azienda operante nel settore ferroviario e al pagamento di dividendi per complessivi € 28,5 milioni.

Il **Portafoglio Ordini** supera per la prima volta gli € 1,3 miliardi, in crescita rispetto agli € 1,2 miliardi registrati nel primo trimestre dell'anno. Oltre al consolidamento del backlog attribuibile alla business unit ferroviaria acquisita dal Gruppo PSC e alle nuove commesse acquisite nel corso del primo trimestre, hanno contribuito alla crescita principalmente i contratti per il lotto "Centro" della gara per la progettazione e la realizzazione su tutto il territorio italiano dell'ERTMS (European Rail Transport Management System) e per

la realizzazione di una metropolitana leggera nel Maryland. Dal punto di vista della composizione geografica, la componente domestica si conferma decisamente maggioritaria (84,3%), anche se in leggera diminuzione rispetto al dato al 31 marzo 2022 per effetto delle nuove acquisizioni negli Stati Uniti. Le linee di business *Track & Light Civil Works* ed *Energy Signalling & Telecommunication* si confermano le più rappresentate con il 62,3% e il 23,0% del portafoglio rispettivamente.

Evoluzione prevedibile della gestione

I valori di produzione attesi per il 2022 si prevedono in costante crescita alla luce anche degli ingenti investimenti governativi previsti nei principali Paesi in cui il Gruppo opera.

In assenza di ulteriori e non prevedibili peggioramenti del contesto geopolitico e della corsa inflazionistica, i valori di marginalità del Gruppo per il 2022 sono attesi sostanzialmente in linea con i valori riportati nel primo semestre.

Si conferma inoltre che:

- il Gruppo non ha attualmente alcuna attività né di business né operativa in Russia o in altro paese oggetto di sanzioni da parte dell'Unione Europea e degli Stati Uniti,
- non si registrano rallentamenti della produzione per scarsità di materiali, trasportatori e fornitori di servizi.



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



Il management presenterà alla comunità finanziaria i risultati del primo semestre del 2022 **venerdì 5 agosto alle 10:00 CET** in webcast e conference call. Per accedere alla conference call/audio webcast ci si può registrare al seguente [link](#).

La presentazione verrà resa disponibile nella sezione Investor Relations del sito www.salcef.com prima dell'inizio della conference.

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

Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVITÀ	30.06.2022	31.12.2021
Attività non correnti		
Attività immateriali a vita utile definita	9.690.398	7.584.146
Avviamento	68.115.193	41.795.326
Immobili, impianti e macchinari	145.021.434	123.798.390
Attività per diritti di utilizzo	16.313.549	14.197.300
- di cui verso parti correlate	1.159.271	1.324.881
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	32.643	40.543
Altre attività non correnti	20.421.110	20.806.786
Attività per imposte differite	19.340.315	19.984.980
Totale Attività non correnti	278.934.642	228.207.471
Attività correnti		
Rimanenze	23.504.649	20.664.592
Attività derivanti da contratti	159.625.828	107.701.357
Crediti commerciali	63.529.845	89.108.678
- di cui verso parti correlate	507.577	282.145
Attività per imposte correnti	6.305.430	4.121.517
Attività finanziarie correnti	120.421.280	101.588.336
- di cui verso parti correlate	353.465	353.465
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	129.164.260	166.175.877
Altre attività correnti	26.861.963	26.806.619
Totale Attività correnti	529.413.255	516.166.976
TOTALE ATTIVITÀ	808.347.897	744.374.447

PASSIVITÀ	30.06.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	141.544.532	141.544.532
Altre riserve	251.598.203	238.422.972
Risultato dell'esercizio	13.779.287	39.070.532
Totale Patrimonio netto del Gruppo	406.922.022	419.038.036
Capitale e riserve di terzi	2.334.832	2.062.943
Risultato dell'esercizio di terzi	(28.388)	271.889
TOTALE PATRIMONIO NETTO	409.228.466	421.372.868
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	103.187.535	79.849.385
Passività per leasing	7.739.138	5.694.159
- di cui verso parti correlate	900.482	1.070.223
Benefici ai dipendenti	1.393.738	1.154.868
Fondi rischi e oneri	1.831.540	3.818.911
Passività per imposte differite	3.520.157	3.259.382
Altre passività non correnti	4.080.523	4.194.843
Totale Passività non correnti	121.752.631	97.971.548
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	70.953.621	62.544.658
- di cui verso parti correlate	481.371	0
Quota corrente passività per leasing	4.915.878	5.128.669
- di cui verso parti correlate	336.187	329.658
Benefici ai dipendenti correnti	559.061	971.286
Passività derivanti da contratti	24.224.563	12.916.604
Debiti commerciali	139.284.116	117.503.520
- di cui verso parti correlate	761.263	1.182.922
Passività per imposte correnti	11.443.094	5.019.927
Altre passività correnti	25.986.467	20.945.367
Totale Passività correnti	277.366.800	225.030.031
TOTALE PASSIVITÀ	399.119.431	323.001.579
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	808.347.897	744.374.447

Conto Economico Consolidato

	1H 2022	1H 2021
Ricavi da contratti verso clienti	226.695.188	211.244.638
- di cui verso parti correlate	842.545	791.805
Altri proventi	3.774.711	2.159.071
Totale Ricavi	230.469.899	213.403.709
Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e merci	(51.614.940)	(45.605.248)
Costi per servizi	(86.485.629)	(77.126.785)
- di cui verso parti correlate	141.471	0
Costi del personale	(51.760.730)	(44.597.207)
Ammortamenti e svalutazioni	(16.655.383)	(12.983.480)
Perdite per riduzione di valore	(83.137)	(589.313)
Altri costi operativi	(5.375.065)	(4.329.719)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	11.023.194	6.294.418
Totale Costi	(200.951.690)	(178.937.334)
Risultato Operativo	29.518.209	34.466.375
Proventi (Oneri) finanziari	(6.589.388)	(7.815.626)
- di cui verso parti correlate	(29.110)	(39.881)
Utile (perdita) prima delle imposte	22.928.821	26.650.749
Imposte sul reddito	(9.177.922)	(11.385.141)
Utile (perdita) dell'esercizio	13.750.899	15.265.608
<i>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</i>		
Interessenze di pertinenza dei terzi	(28.388)	185.007
Soci della controllante	13.779.287	15.080.601
<i>Utile (perdita) per azione:</i>		
Utile (perdita) base per azione	0,22	0,33
Utile diluito per azione	n.a.	0,28

Rendiconto Finanziario Consolidato

Descrizione	1H 2022	1H 2021
Utile (Perdita) dell'esercizio	13.750.899	15.265.608
Ammortamenti	16.655.383	12.983.480
Svalutazioni/(Rivalutazioni)	83.137	589.313
(Proventi)/Oneri finanziari netti	6.589.388	7.815.626
(Plusvalenze)/Minusvalenze da realizzo di immobili, impianti e macchinari	(1.513.857)	(1.289.147)
Altre rettifiche per elementi non monetari	258.706	0
Accantonamento a fondi	(768.633)	2.503.082
Imposte sul reddito dell'esercizio	9.177.921	11.385.141
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazione del capitale circolante	44.232.944	49.253.103
(Incremento) / Decremento rimanenze	(2.840.057)	(8.955.052)
(Incremento) / Decremento attività/passività derivanti da contratti	(37.460.042)	(38.996.937)
(Incremento) / Decremento crediti commerciali	25.682.973	16.153.590
Incremento / (Decremento) debiti commerciali	18.080.909	14.163.540
(Incremento) / Decremento altre attività correnti e non correnti	(2.541.712)	3.847.444
Incremento / (Decremento) altre passività correnti e non correnti	3.792.924	(5.238.032)
(B) Variazione del capitale circolante	4.714.995	(19.025.447)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B)	48.947.939	30.227.656
Interessi pagati	(974.453)	(656.424)
Imposte sul reddito pagate	(1.913.106)	(3.746.513)
(C) Flusso di cassa netto generato (assorbito) dall'attività operativa	46.060.380	25.824.719
<i>Attività di investimento</i>		
Interessi incassati	61.426	119.302
Investimenti in attività immateriali	(2.027.221)	(1.040.228)
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(37.854.976)	(17.310.700)
Acquisto partecipazioni e titoli non correnti	0	(193.334)
Investimenti in titoli e altre attività finanziarie	(25.129.554)	(17.632.600)
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	7.109.746	2.491.656
Incassi dalla vendita di titoli correnti	0	14.227.032
Acquisizione/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	(24.613.554)	(5.392.002)
Differenze cambio	(977.124)	854.054
(D) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di investimento	(83.431.257)	(23.876.820)
<i>Attività di finanziamento</i>		
Erogazione di finanziamenti	54.173.852	44.113.993
Rimborsi di finanziamenti	(28.060.296)	(20.955.315)
Rimborso debiti per leasing	(3.675.809)	(3.170.339)
Variazione delle altre passività finanziarie	6.396.278	552.582
Incassi derivanti dall'emissione di quote societarie	0	55.093.209
Riacquisto di azioni proprie	0	(3.333.402)
Dividendi distribuiti	(28.474.765)	(21.314.116)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	359.260	50.986.612
(F) Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (C+D+E)	(37.011.617)	52.934.511
(*) Liquidità all'inizio dell'esercizio	166.175.877	63.198.962
Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(37.011.617)	52.934.511
(*) Liquidità alla fine dell'esercizio	129.164.260	116.133.473

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