

Salcef Group: risultati dei primi nove mesi molto positivi e ricavi 2022 attesi in crescita di circa il 20% rispetto al 2021

Ricavi al 30 settembre a € 385,8 milioni con crescita organica del 14%. EBITDA a € 77,5 milioni e portafoglio ordini stabile a € 1,35 miliardi

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

- **Ricavi a € 385,8 milioni (+20,7%)**
- **EBITDA a € 77,5 milioni (+8,4%)**
- **EBIT a € 51,7 milioni (inv)**
- **Utile Netto *adjusted* a € 39,5 milioni (+1,2%)**
- **Posizione Finanziaria Netta *adjusted* positiva per € 70,5 milioni (valore al 31 dicembre 2021 positivo per € 114,5 milioni)**

Deliberato l'avvio del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie

Roma, 14 novembre 2022 - 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 2022.

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

"I risultati raggiunti nei primi nove mesi dell'anno confermano la solidità e la resilienza del Gruppo, attuale e prospettica. Soprattutto sul fronte dei volumi di produzione, la crescita registrata da tutte le business unit e la visibilità sulla rimanente parte dell'anno consentono di aspettarci ricavi 2022 in aumento di circa il 20% rispetto al 2021. Dal punto di vista della gestione dei costi, l'effetto combinato della disciplina nell'execution e delle misure governative ha fatto sì che i margini rimanessero stabili a circa il 20%, un livello che riteniamo di assoluto rilievo, specialmente nel contesto corrente. Gli investimenti da parte degli operatori in Italia e nei principali Paesi in cui operiamo hanno continuato a sostenere il nostro backlog, che pur con un elevato livello di produzione nel trimestre rimane sostanzialmente stabile ad oltre € 1,3 miliardi. Ci sono pertanto tutte le condizioni affinché anche quest'anno il Gruppo possa proseguire nel robusto e sostenibile percorso

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 7 Business Unit Operative ed è presente in 4 continenti. Impiega più di 1.500 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).

di crescita, rafforzando il proprio ruolo di player globale nella realizzazione di progetti per lo sviluppo delle infrastrutture di trasporto su rotaia.”

PRINCIPALI DATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2022

€ milioni	9M 2022	9M 2021	Δ Ass.	Δ %
Ricavi	385,8	319,7	66,1	20,7%
EBITDA	77,5	71,5	6,0	8,4%
EBITDA margin	20,1%	22,4%	(2,3 p.p.)	-
EBIT	51,7	51,7	-	inv
EBIT margin	13,4%	16,2%	(2,8 p.p.)	-
Utile Netto adjusted¹	39,5	39,0	0,5	1,2%
Utile Netto	28,5	26,9	1,7	6,2%
Posizione Finanziaria Netta adjusted²	70,5	114,5	(44,0)	(38,5%)

- (1) Utile Netto rettificato per escludere l'effetto sugli oneri finanziari della variazione di fair value degli investimenti finanziari e, nel solo periodo di confronto, dei warrant nonché l'effetto fiscale del reversal delle attività per imposte anticipate sulle rivalutazioni e oneri fiscali non ricorrenti
- (2) Valore al 30 settembre 2022 esclude gli anticipi contrattuali incassati sulle commesse AV/AC Verona-Padova, nonché 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 nove mesi dell'anno, il Gruppo ha registrato **Ricavi** consolidati pari a **€ 385,8 milioni**, con una crescita del 20,7% rispetto allo stesso periodo del 2021, principalmente per effetto di una notevole crescita organica superiore al 14%, a cui si somma il contributo dell'acquisizione del ramo d'azienda dal Gruppo PSC efficace dal 1° maggio 2022 (€ 7,0 milioni) e il contributo del gruppo *Bahnbau Nord* (€ 13,1 milioni al netto di € 3,7 Mln già registrati a settembre 2021). Tutte le *Business Unit* registrano ricavi in aumento, guidate da *Track & Light Civil Works* ed *Energy, Signalling & Telecommunication* che escludendo i benefici da cambio perimetro registrano ricavi in aumento del 14% e 23% rispettivamente.

L'**EBITDA** consolidato si attesta a **€ 77,5 milioni**, in aumento del 8,4% rispetto ai primi nove mesi del 2021. L'**EBITDA margin** si attesta al 20,1%, confermando la redditività registrata nel primo semestre 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 **€ 51,7 milioni**, sostanzialmente in linea con i primi nove mesi del 2021 nonostante i maggiori ammortamenti dovuti all'entrata in funzione di nuovi impianti e macchinari oggetto di investimento nel precedente esercizio e nei primi nove mesi del 2022 per € 6 milioni.

L'**Utile Netto di Gruppo adjusted** è pari a **€ 39,5 milioni**, in crescita del 1,2% rispetto ai € 39,0 milioni dei primi nove mesi del 2021. Il valore dell'**Utile Netto** a **€ 28,5 milioni** è superiore di € 1,7 milioni (+6,2%) rispetto ai primi nove mesi del 2021.

La **Posizione Finanziaria Netta adjusted** al 30 settembre 2022 è positiva per **€ 70,5 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** si conferma a € 1,35 miliardi, in linea con il dato record fatto registrare nel primo semestre 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 semestre, hanno contribuito nel terzo trimestre principalmente i 2 accordi quadro per il rinnovamento dell'armamento ferroviario nelle aree regionali di Timișoara e Cluj in Romania e contratti in Italia per manutenzione ordinaria e straordinaria dell'armamento ferroviario e per linee primarie. Dal punto di vista della composizione geografica, la componente domestica si conferma decisamente maggioritaria (80,0%), anche se in diminuzione rispetto al dato al 30 giugno 2022 per effetto delle nuove acquisizioni in Romania. Le linee di business *Track & Light Civil Works* ed *Energy Signalling & Telecommunication* si confermano le più rappresentate con il 63,4% e il 23,0% del portafoglio rispettivamente.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati dei primi nove mesi dell'anno e della solidità del portafoglio ordini del Gruppo, la crescita dei volumi per il 2022 è attesa intorno al 20% rispetto al 2021.

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 nei primi nove mesi dell'anno.

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.

Avvio del Programma di acquisto e disposizione di azioni proprie

In esecuzione della delibera assunta dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2022 (la "**Delibera**") il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di dare avvio al programma di acquisto e disposizione di azioni proprie (il "**Programma**").

Finalità del Programma

Il Programma è preordinato alle seguenti finalità:

- (i) disporre di azioni proprie da destinare a servizio del "Piano di Stock Grant 2021-2024", del "Piano di Stock Grant 2022-2025", del "Piano di Performance Shares 2022-2023", nonché di eventuali futuri piani di incentivazione al fine di incentivare e fidelizzare i dipendenti, collaboratori, amministratori della Società, società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione;
- (ii) compiere operazioni successive di acquisto e vendita di azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse;
- (iii) costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria;
- (iv) realizzare un investimento a medio e lungo termine ovvero comunque al fine di cogliere l'opportunità di effettuare un buon investimento, anche in considerazione del rischio e del rendimento atteso di investimenti alternativi e anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogniqualvolta sia opportuno;
- (v) impiegare risorse liquide in eccesso.

Numero massimo di azioni da acquistare e controvalore massimo

Gli acquisti potranno avere ad oggetto il numero massimo di azioni consentito dalla Delibera, anche in più *tranche*, anche su base rotativa (c.d. *revolving*), di azioni ordinarie della Società prive del valore nominale, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie della Società di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al 10% del capitale sociale della Società.

L'esborso massimo complessivo per l'attuazione del Programma, in caso di acquisto di 300.000 azioni della Società, è stato determinato in € 7,7 milioni.

In conformità all'art. 2357, comma 1, del Codice Civile gli acquisti di azioni proprie dovranno comunque essere effettuati entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione.

Alla data odierna la Società detiene n. 498.243 azioni proprie, pari a circa lo 0,8% del capitale sociale; non vi sono azioni proprie detenute per il tramite di società controllate, fiduciarie o interposta persona.

Modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere effettuati

La Società ha deliberato di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore delegato, in via disgiunta fra loro e con facoltà di sub-delega per singoli atti o categorie di atti, ogni più ampio potere per selezionare l'intermediario abilitato e indipendente a cui affidare l'esecuzione del programma di acquisto secondo le modalità operative idonee ad assicurare la parità di trattamento degli azionisti stabilite dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti e applicabili e con il suddetto negoziare, sottoscrivere, modificare e revocare il relativo mandato.

Le operazioni di acquisto saranno effettuate nel rispetto del principio di parità di trattamento degli azionisti previsto dall'art. 132 del D. Lgs. 58/1998 ("**TUF**"), secondo la modalità di cui all'articolo 144-bis, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti Consob (anche per il tramite di società controllate). Gli acquisti potranno avvenire con le modalità stabilite da prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento UE n. 596/2014.

Inoltre, le operazioni di acquisto di azioni potranno essere effettuate anche con le modalità previste dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 della Commissione al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti, dell'esenzione di cui all'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato con riferimento all'abuso di informazioni privilegiate e manipolazione di mercato. Per beneficiare di tale esenzione, non saranno acquistati in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni scambiate nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato nel corso dei 20 giorni di negoziazione precedenti la data dell'acquisto.

Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie acquistate

Il prezzo di acquisto delle azioni sarà stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, fermo restando che, in ogni caso, gli acquisti dovranno essere effettuati a un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 15% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione e ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto.

Durata del programma

Gli acquisti di azioni proprie dovranno essere effettuati, anche in più *tranche* e su base rotativa (c.d. *revolving*), entro il 29 ottobre 2023, ossia entro 18 mesi dalla data della Delibera, salvo chiusura anticipata al raggiungimento della soglia di azioni prefissata o revoca.

La Società non è obbligata ad eseguire il Programma e, se avviato, lo stesso potrà essere sospeso, interrotto o modificato in qualsiasi momento, per qualsiasi motivo e senza preavviso, in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili.

Ulteriori informazioni

Si potrà procedere senza alcun vincolo temporale agli atti di disposizione nei limiti di quanto consentito e dalle prescrizioni normative e regolamentari e delle prassi ammesse pro-tempore vigenti, ove applicabili, nonché in coerenza con le finalità sopra indicate e con linee strategiche che la Società intende perseguire.

Eventuali successive modifiche al predetto Programma saranno tempestivamente comunicate dalla Società al pubblico, nei modi e termini previsti dalla normativa vigente.

Le eventuali operazioni effettuate e i relativi dettagli saranno comunicati al mercato nei termini e con le modalità di cui alla normativa vigente.



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 dei primi nove mesi del 2022 **martedì 15 novembre alle 11:00 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	30.09.2022	31.12.2021
Attività non correnti		
Attività immateriali a vita utile definita	10.947.699	7.584.146
Avviamento	69.867.028	41.795.326
Immobili, impianti e macchinari	151.013.228	123.798.390
Attività per diritti di utilizzo	16.330.294	14.197.300
- di cui verso parti correlate	1.076.466	1.324.881
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	32.643	40.543
Altre attività non correnti	20.218.967	20.806.786
Attività per imposte differite	19.082.552	19.984.980
Totale Attività non correnti	287.492.411	228.207.471
Attività correnti		
Rimanenze	27.808.339	20.664.592
Attività derivanti da contratti	185.687.291	107.701.357
Crediti commerciali	67.708.290	89.108.678
- di cui verso parti correlate	247.674	282.145
Attività per imposte correnti	9.053.669	4.121.517
Attività finanziarie correnti	127.967.331	101.588.336
- di cui verso parti correlate	353.465	353.465
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	181.986.676	166.175.877
Altre attività correnti	26.698.905	26.806.619
Totale Attività correnti	626.910.501	516.166.976
TOTALE ATTIVITÀ	914.402.912	744.374.447

PASSIVITÀ	30.09.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	141.544.532	141.544.532
Altre riserve	255.343.505	238.422.972
Risultato dell'esercizio	28.615.840	39.070.532
Totale Patrimonio netto del Gruppo	425.503.877	419.038.036
Capitale e riserve di terzi	2.334.832	2.062.943
Risultato dell'esercizio di terzi	(75.900)	271.889
TOTALE PATRIMONIO NETTO	427.762.809	421.372.868
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	125.950.277	79.849.385
Passività per leasing	7.664.126	5.694.159
- di cui verso parti correlate	814.355	1.070.223
Benefici ai dipendenti	1.565.116	1.154.868
Fondi rischi e oneri	1.836.411	3.818.911
Passività per imposte differite	4.540.293	3.259.382
Altre passività non correnti	3.892.464	4.194.843
Totale Passività non correnti	145.448.687	97.971.548
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	67.201.420	62.544.658
Quota corrente passività per leasing	4.384.312	5.128.669
- di cui verso parti correlate	339.499	329.658
Benefici ai dipendenti correnti	846.313	971.286
Passività derivanti da contratti	68.230.107	12.916.604
Debiti commerciali	154.437.743	117.503.520
- di cui verso parti correlate	256.526	1.182.922
Passività per imposte correnti	14.239.757	5.019.927
Altre passività correnti	31.851.764	20.945.367
Totale Passività correnti	341.191.416	225.030.031
TOTALE PASSIVITÀ	486.640.103	323.001.579
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	914.402.912	744.374.447

Conto Economico Consolidato

	9M 2022	9M 2021
Ricavi da contratti verso clienti	377.926.413	314.947.712
- di cui verso parti correlate	1.627.260	1.407.686
Altri proventi	7.868.685	4.726.811
Totale Ricavi	385.795.098	319.674.523
Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e merci	(91.296.234)	(68.442.722)
Costi per servizi	(144.567.186)	(119.789.089)
- di cui verso parti correlate	(8.573)	(1.585.571)
Costi del personale	(80.121.223)	(68.996.326)
Ammortamenti e svalutazioni	(25.695.231)	(19.712.653)
Perdite per riduzione di valore	(69.870)	(43.031)
Altri costi operativi	(8.760.773)	(7.410.635)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	16.437.125	16.434.853
Totale Costi	(334.073.392)	(267.959.603)
Risultato Operativo	51.721.706	51.714.920
Proventi (Oneri) finanziari	(7.293.603)	(8.146.638)
- di cui verso parti correlate	(45.192)	(55.252)
Utile (perdita) prima delle imposte	44.428.103	43.568.282
Imposte sul reddito	(15.888.163)	(16.693.604)
Utile (perdita) dell'esercizio	28.539.940	26.874.678
<i>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</i>		
Interessenze di pertinenza dei terzi	(75.900)	250.185
Soci della controllante	28.615.840	26.624.493