Investor Relations & Sustainability - **Alessio Crosa**
Email: investor.relations@salcefgroup.com - Tel: +39 06 416281

Comunicato Stampa

Salcef Group: Primo trimestre 2024 di solida crescita in linea con le aspettative

Ricavi a € 213 milioni in crescita del 33%, EBITDA a € 41 milioni (+24%) e portafoglio ordini a € 2,3 miliardi in ulteriore crescita

Principali risultati al 31 marzo 2024 (vs. 31 marzo 2023):

- **Ricavi a € 213,2 milioni (+32,9%)**
- **EBITDA a € 40,9 milioni (+24,3%)**
- **EBIT a € 26,9 milioni (+20,2%)**
- **Utile Netto a € 16,2 milioni (+13,3%)**

Posizione Finanziaria Netta negativa per € 2,2 milioni (valore al 31 dicembre 2023 negativo per € 7,2 milioni)

Roma, 15 maggio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Salcef Group S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Gilberto Salciccia, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024.

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

"Durante i primi tre mesi dell'anno il Gruppo ha confermato il trend di crescita dei volumi, supportato da crescenti attività sia in Italia che all'estero. L'ottima performance commerciale nel primo trimestre ha consentito al backlog di crescere di ulteriori 118 milioni e superare i 2,3 miliardi di euro, rafforzando ulteriormente la visibilità e solidità delle prospettive future del Gruppo. Prosegue, infine, in linea con le aspettative il processo di integrazione delle ultime due realtà che si sono unite al Gruppo."

Il Gruppo Salcef è un'eccellenza italiana che progetta, sviluppa e produce soluzioni per la mobilità sostenibile. Sul mercato da oltre settant'anni, il Gruppo è oggi un player globale che offre all'industria ferroviaria un ecosistema di prodotti e servizi. Grazie ai continui investimenti in innovazione e crescita per linee esterne, rappresenta un mix unico di specializzazione e integrazione, oggi rappresentato dalle 7 business unit e 15 società operative. Il Gruppo conta più di 2.000 dipendenti, dispone di una flotta di oltre 1.100 macchinari ferroviari e nel 2022 ha realizzato un fatturato consolidato di 565 milioni di euro. Con sede centrale a Roma, ha una presenza industriale anche in Germania e Stati Uniti ed è attivo dal punto di vista commerciale in 5 continenti con 6 siti produttivi – di cui 5 in Italia e 1 negli Stati Uniti. Quotato dal 2019, da ottobre 2021 fa parte del segmento STAR del mercato Euronext Milan. Dal 1975 è controllato dalla famiglia Salciccia ed è oggi guidato dai fratelli Gilberto e Valeriano, rispettivamente Presidente e CEO.

PRINCIPALI DATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2024

€ milioni	1° Trim. 2024	1° Trim. 2023	Δ Ass.	Δ %
Ricavi	213,2	160,4	52,8	32,9%
EBITDA	40,9	32,9	8,0	24,3%
EBITDA *margin*	*19,2%*	*20,5%*	*(1,3) p.p.*	-
EBIT	26,9	22,4	4,5	20,2%
EBIT *margin*	*12,6%*	*14,0%*	*(1,4) p.p.*	-
Utile Netto *adjusted*[1]	15,8	13,8	2,0	14,6%
Utile Netto	16,2	14,3	1,9	13,3%
Posizione Finanziaria Netta	(2,2)	(7,2)	5,0	(70,0%)

(1) Utile Netto rettificato per escludere l'effetto sugli oneri finanziari della variazione di fair value degli investimenti finanziari, la relativa fiscalità differita, nonché l'effetto fiscale del reversal delle attività per imposte anticipate sulle rivalutazioni

Nei primi tre mesi dell'anno, il Gruppo ha registrato **Ricavi** consolidati pari a **€ 213,2 milioni,** con una crescita del 32,9% rispetto allo stesso periodo del 2023, prevalentemente organica (30,2%) al netto del contributo della Colmar Technik (€ 4,4 milioni) non incluso nel conto economico del trimestre di confronto. *Heavy Civil Works* registra un aumento dei ricavi del 63,1% con le attività sulla linea AV/AC Verona-Padova e sul cantiere di Piazza Pia mentre *Track & Light Civil Works* ed *Energy, Signalling & Telecommunication* registrano ricavi in aumento organico del 29,9% e 26,7% rispettivamente.

L'**EBITDA** consolidato si attesta a **€ 40,9 milioni**, in aumento del 24,3% rispetto al primo trimestre del 2023. L'**EBITDA *margin*** si attesta invece al 19,2%, registrando un calo rispetto al valore del primo trimestre 2023 (20,5%) in linea con le aspettative del budget e per effetto dell'allargamento del perimetro di consolidamento relativo alle ultime acquisizioni effettuate.

L'**EBIT** consolidato si attesta a **€ 26,9 milioni**, in aumento del 20,2% per effetto dei maggiori volumi e nonostante maggiori ammortamenti per € 3,5 milioni, dei quali € 1,6 milioni riferiti ai plusvalori iscritti a seguito delle *purchase price allocation* effettuate a partite da giugno 2023 e pertanto non riportati nel periodo di confronto.

L'**Utile Netto di Gruppo *adjusted*** è pari a **€ 15,8 milioni**, in aumento del 14,6% rispetto ai € 13,8 milioni del primo trimestre del 2023, principalmente per effetto del maggiore EBIT e nonostante maggiori oneri finanziari *adjusted* e imposte sul reddito *adjusted*. Il valore dell'**Utile Netto** a **€ 16,2 milioni** è in crescita di € 1,9 milioni (13,3%) rispetto al primo trimestre del 2023.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 marzo 2024 è negativa per **€ 2,2 milioni**, in miglioramento di € 5 milioni rispetto agli € 7,2 milioni negativi di fine 2023, principalmente per effetto della generazione di cassa di periodo, che ha più che compensato gli esborsi per gli investimenti.

Il **Portafoglio Ordini** prosegue la sua crescita e supera gli € 2,3 miliardi, in rialzo di ulteriori 118 milioni rispetto a quanto registrato a fine 2023. Dal punto di vista della composizione geografica, si conferma la ripartizione delle commesse al 74% dal mercato domestico e al 26% dal mercato estero. Le Business Unit *Track & Light Civil Works* ed *Energy Signalling & Telecommunication* si confermano le più rappresentate con il 66,2% e il 23,1% del portafoglio rispettivamente.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Approvazione del bilancio integrato 2023 e distribuzione del dividendo

Il 22 aprile 2024 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, che ha chiuso con un utile di € 39.068.251, e preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, che ha chiuso con un utile di pertinenza del Gruppo di € 61.903.162, nonché della Dichiarazione di carattere non finanziario redatta ai sensi del D.lgs. 254/206. L'Assemblea ha inoltre:

- deliberato la distribuzione di un dividendo pari a euro 0,55 per le azioni ordinarie aventi diritto alla *record date* (i.e. 14 maggio 2024), con data di stacco della cedola il 13 maggio 2024 e data di pagamento il 15 maggio 2024. L'Assemblea ha, quindi, approvato la destinazione della restante parte dell'utile di esercizio a riserva legale per €/migl. 1.953 e a utili a nuovo per €/migl. 3.615;
- esaminato la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, approvato la politica di remunerazione della Società per l'esercizio 2024 contenuta nella prima sezione, ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 3-ter del D. Lgs. 58/98 ("TUF") e deliberato in senso favorevole sulla seconda sezione della suddetta relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6 del TUF;
- approvato il Piano di Stock Grant 2024 che prevede il diritto a ricevere gratuitamente fino ad un massimo di n. 40.000 azioni ordinarie della Società prive del valore nominale, al verificarsi di predeterminati obiettivi di performance in favore di taluni dipendenti, inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche, della Società e delle società del Gruppo Salcef e di altri beneficiari che ricoprono ruoli manageriali ritenuti rilevanti nell'ambito del Gruppo e con significativo impatto sul successo sostenibile per la Società. Il Piano è funzionale al piano di incentivazione a breve termine (Management by Objectives-MBO) e prevede un unico ciclo di assegnazione dei diritti a ricevere gratuitamente le Azioni in base al raggiungimento degli obiettivi di performance;
- approvato il Piano di Performance Shares 2024-2026 che prevede il diritto a ricevere gratuitamente fino ad un massimo di n. 40.000 azioni ordinarie della Società prive del valore nominale, al verificarsi di predeterminati obiettivi di performance in favore di taluni dirigenti con responsabilità strategiche della Società e delle società del Gruppo Salcef. Il Piano prevede un unico ciclo di assegnazione dei diritti a ricevere gratuitamente le Azioni in base al raggiungimento degli obiettivi di performance.

Accordo sottoscritto tra gli azionisti della Controllante Finhold S.r.l. e i Fondi gestiti da Morgan Stanley Infrastructure Partners

Il 24 aprile 2024 gli azionisti di Finhold S.r.l. (nel seguito anche gli "Azionisti Fondatori") e i Fondi gestiti da Morgan Stanley Infrastructure Partners (nel seguito anche "MSIP") hanno diffuso, per il tramite di Salcef Group S.p.A., un comunicato stampa in cui annunciano la sottoscrizione di un accordo vincolante di compravendita e investimento finalizzato a: (i) trasferire tutte le azioni Salcef Group S.p.A. attualmente detenute da Finhold in favore di una società di nuova costituzione risultante dalla scissione di Finhold eseguita dagli Azionisti Fondatori ("NewCo"); e (ii) trasferire circa il 42% della partecipazione in NewCo ai fondi gestiti da MSIP, primaria piattaforma globale di investimenti infrastrutturali, attraverso una combinazione di operazioni primarie e secondarie (l'"Operazione").

Il perfezionamento dell'Operazione è subordinato all'avveramento di talune condizioni sospensive in linea con la prassi, tra cui autorizzazioni antitrust e regolatorie nelle giurisdizioni interessate. Le parti prevedono che il closing possa avere luogo presumibilmente entro il mese di luglio 2024.

A esito del closing, gli Azionisti Fondatori continueranno a detenere una quota di maggioranza in NewCo e, indirettamente in Salcef Group S.p.A.. Contestualmente, gli Azionisti Fondatori e i Fondi gestiti da MSIP sottoscriveranno patti parasociali aventi ad oggetto la governance diretta ed indiretta di Salcef Group

S.p.A. e, pertanto, saranno tenuti a promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria (l'"OPA") finalizzata all'acquisto di tutte le rimanenti azioni Salcef Group S.p.A. sul mercato (attualmente corrispondenti a circa il 35,23% del capitale sociale e circa il 33,6% dello stesso al netto delle azioni proprie).

Il Prezzo dell'OPA sarà di € 26,55 per azione, *cum* dividendo, (il "Prezzo dell'OPA"), corrispondente ad un premio del 20% rispetto al prezzo ufficiale dell'azione Salcef Group S.p.A. alla data del 23 aprile 2024 (ultimo giorno di Borsa aperta prima della diffusione del suddetto comunicato), e un premio del 17% e del 15%, rispetto alla media aritmetica ponderata del prezzo dell'azione Salcef, rispettivamente, degli ultimi tre (3) mesi e degli ultimi dodici (12) mesi. Inoltre, tenuto conto che alla data di approvazione del presente documento, si è già perfezionata la distribuzione del dividendo di € 0,55 per azione così come approvato dall'Assemblea degli Azionisti di Salcef Group S.p.A. del 22 aprile 2024, il Prezzo dell'OPA sarà ridotto di un importo pari all'ammontare del dividendo stesso.

L'obiettivo dell'OPA è il delisting delle azioni Salcef Group S.p.A. dal mercato Euronext STAR Milan, gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Qualora tale delisting non dovesse avvenire per mezzo dell'OPA, gli Azionisti Fondatori e MSIP intendono concretizzarlo tramite altre modalità, ivi inclusa una fusione di Salcef Group S.p.A.nella società veicolo che promuoverà l'OPA.

I patti parasociali aventi ad oggetto la governance e la stabilizzazione del controllo di Salcef Group S.p.A. saranno sottoscritti con l'obiettivo di creare valore industriale di lungo periodo.

L'operazione valorizzerà Salcef Group S.p.A. (comprensiva del dividendo, al netto delle azioni proprie) con un equity value di circa € 1,62 miliardi.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati dei primi tre mesi dell'anno e della solidità del portafoglio ordini, sulla crescita dei volumi per il 2024 si confermano le attese comunicate nelle *guidance* del Gruppo. In assenza di ulteriori e non prevedibili peggioramenti del contesto geopolitico e della corsa inflazionistica, i valori di marginalità del Gruppo per il 2024 sono attesi sostanzialmente in linea con i valori riportati nei primi tre mesi dell'anno.

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 trimestre del 2024 **giovedì 16 maggio alle 10:30 CET** in webcast e conference call. Per accedere alla conference call/audio webcast è possibile registrarsi 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	31.03.2024	31.12.2023
Attività non correnti		
Attività immateriali a vita utile definita	33.428.409	35.447.767
Avviamento	99.247.705	98.692.353
Immobili, impianti e macchinari	232.566.624	228.729.417
Attività per diritti di utilizzo	14.579.775	13.332.762
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	132.643	132.643
Altre attività non correnti	33.330.436	33.285.777
- di cui verso parti correlate	1.321.453	1.321.453
Attività per imposte differite	23.012.280	23.542.489
Totale Attività non correnti	**436.297.872**	**433.163.208**
Attività correnti		
Rimanenze	63.907.824	58.569.987
Attività derivanti da contratti	207.568.613	185.786.026
Crediti commerciali	133.884.735	177.201.127
- di cui verso parti correlate	*16.506.064*	*12.611.091*
Attività per imposte correnti	1.155.304	1.286.657
Attività finanziarie correnti	87.759.423	88.494.879
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	157.123.740	140.929.019
Altre attività correnti	51.910.876	46.382.739
Totale Attività correnti	**703.310.515**	**698.650.434**
TOTALE ATTIVITÀ	**1.139.608.387**	**1.131.813.642**

PASSIVITÀ	31.03.2024	31.12.2023
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	141.544.532	141.544.532
Altre riserve	303.468.226	241.307.225
Risultato dell'esercizio	16.182.795	61.903.162
Totale Patrimonio netto del Gruppo	**461.195.553**	**444.754.919**
Capitale e riserve di terzi	2.864.966	2.650.300
Risultato dell'esercizio di terzi	21.670	214.666
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**464.082.189**	**447.619.885**
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	142.435.554	135.236.953
Passività per leasing	7.349.722	7.061.792
Benefici ai dipendenti	4.155.586	4.569.178
- di cui verso parti correlate	*277.594*	*642.128*
Fondi rischi e oneri	4.499.855	4.444.266
Passività per imposte differite	13.174.927	13.439.741
Altre passività non correnti	4.079.013	4.286.112
Totale Passività non correnti	**175.694.657**	**169.038.042**
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	91.481.068	89.160.192
Quota corrente passività per leasing	5.780.908	5.173.500
Benefici ai dipendenti correnti	2.648.413	2.517.389
- di cui verso parti correlate	*1.167.164*	*1.208.653*
Passività derivanti da contratti	89.891.775	104.136.021
Debiti commerciali	244.967.542	254.695.363
- di cui verso parti correlate	*515.113*	*977.613*
Passività per imposte correnti	25.320.695	16.794.490
Altre passività correnti	39.741.140	42.678.760
- di cui verso parti correlate	*425.863*	*657.475*
Totale Passività correnti	**499.831.541**	**515.155.715**
TOTALE PASSIVITÀ	**675.526.198**	**684.193.757**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	**1.139.608.387**	**1.131.813.642**

Conto Economico Consolidato

	03.2024	03.2023
Ricavi da contratti verso clienti	211.141.201	156.859.897
- di cui verso parti correlate	*10.042.306*	*707.043*
Altri proventi	2.044.368	3.508.674
Totale Ricavi	**213.185.569**	**160.368.571**
Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e merci	(61.688.797)	(37.921.677)
Costi per servizi	(76.228.380)	(60.914.204)
- di cui verso parti correlate	*(593.825)*	*(448.140)*
Costi del personale	(39.143.310)	(31.339.521)
- di cui verso parti correlate	*(354.603)*	*(531.663)*
Ammortamenti e svalutazioni	(13.987.935)	(10.511.837)
Altri costi operativi	(3.798.155)	(3.650.613)
- di cui verso parti correlate	*(60.000)*	*(60.829)*
Costi capitalizzati per costruzioni interne	8.565.169	6.347.813
Totale Costi	**(186.281.408)**	**(137.990.039)**
Risultato Operativo	**26.904.161**	**22.378.532**
Proventi (Oneri) finanziari	(1.974.429)	(1.181.145)
- di cui verso parti correlate	*0*	*(12.475)*
Utile (perdita) prima delle imposte	**24.929.732**	**21.197.387**
Imposte sul reddito	(8.725.266)	(6.894.310)
Utile (perdita) dell'esercizio	**16.204.466**	**14.303.077**
Utile (perdita) netto/a attribuibile a:		
Interessenze di pertinenza dei terzi	21.670	36.663
Soci della controllante	16.182.796	14.266.414