

Salcef Group approva i risultati del primo trimestre 2022 con ricavi e utili in crescita

Ricavi a € 108 milioni con crescita organica del 12%, EBITDA a € 22 milioni e portafoglio ordini stabile ad € 1,2 miliardi con *book-to-bill* pari a 1x

Principali risultati al 31 marzo 2022 (vs. 31 marzo 2021):

- **Ricavi a € 107,7 milioni (+15,2%)**
- **EBITDA a € 21,8 milioni (+2,6%)**
- **EBIT a € 13,3 milioni (-8,4%)**
- **Utile Netto a € 5,2 milioni (+37,5%)**
- **Posizione Finanziaria Netta *adjusted post M&A* positiva per € 92,3 milioni (valore al 31 dicembre 2021 positivo per € 114,5 milioni)**

Roma, 13 maggio 2022 - 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 2022.

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

"I risultati del primo trimestre 2022 confermano il robusto trend di sviluppo del Gruppo, i cui ricavi continuano ad essere supportati da una crescita organica stabilmente a doppia cifra. L'efficacia dell'organizzazione e della struttura manageriale hanno consentito al Gruppo di mantenere una rilevante marginalità, nonostante gli accadimenti esterni ed i crescenti fenomeni inflattivi. Il backlog, il cui andamento e composizione iniziano a beneficiare degli ingenti piani di investimento avviati nei mercati di riferimento, è un elemento di ulteriore solidità per l'operatività di tutte le Business Unit. Siamo inoltre soddisfatti di aver completato l'acquisizione del Ramo Ferroviario del Gruppo PSC a partire dal 1° maggio, e stiamo già lavorando per svilupparne le potenzialità, grazie alle sinergie industriali e all'integrazione di tutte le risorse umane nella nostra organizzazione."

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 TRIMESTRE 2022

€ milioni	1° Trim. 2022	1° Trim. 2021	Δ Ass.	Δ %
Ricavi	107,7	93,4	14,2	15,2%
EBITDA	21,8	21,2	0,5	2,6%
EBITDA margin	20,2%	22,7%	(2,5 p.p.)	-
EBIT	13,3	14,6	(1,2)	(8,4%)
EBIT margin	12,4%	15,6%	(3,2 p.p.)	-
Utile Netto adjusted¹	9,2	10,6	(1,5)	(13,7%)
Utile Netto	5,2	3,8	1,4	37,5%
Posizione Finanziaria Netta adjusted²	92,3	114,5	22,2	(19,4%)

- (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 31 marzo 2022 considera l'acconto prezzo pagato al Gruppo PSC per l'acquisizione del ramo ferroviario. Valore di confronto e relative variazioni si riferiscono al 31 dicembre 2021

Nei primi tre mesi dell'anno, il Gruppo ha registrato **Ricavi** consolidati pari a **€ 107,7 milioni**, con una crescita del 15,2% rispetto allo stesso periodo del 2021, principalmente per effetto di una robusta crescita organica del 12%, a cui si somma il contributo del gruppo *Bahnau Nord* (€ 3,5 milioni) acquisito a maggio 2021 e pertanto non consolidato nel primo trimestre dell'esercizio precedente. Prosegue la significativa crescita delle *Business Unit Energy, Signalling & Telecommunication* e *Railway Materials* che, in assenza di benefici da cambio perimetro, registrano ricavi in aumento del 33,2% e 40,3% rispettivamente. Dal punto di vista geografico, l'aumento delle attività nel core business domestico contribuisce ad un ribilanciamento verso l'Italia, che raggiunge l'85,6%.

L'**EBITDA** consolidato si attesta a **€ 21,8 milioni**, in aumento del 2,6% rispetto al primo trimestre del 2021. L'**EBITDA margin** si attesta invece al 20,2%, in riduzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, prevalentemente a causa dell'incremento di alcuni costi diretti della produzione, inclusi i costi dei carburanti e delle materie prime impiegate dal Gruppo, nonché del differente mix di ricavi.

L'**EBIT** consolidato si attesta a **€ 13,3 milioni** (-8,4%) e risente principalmente di maggiori ammortamenti per € 1,8 milioni dovuti all'entrata in funzione di nuovi impianti e macchinari oggetto di investimento sia nel corso del 2021 che nei primi tre mesi del 2022.

L'**Utile Netto di Gruppo adjusted** è pari a **€ 9,2 milioni**, in calo del 13,7% rispetto ai € 10,6 milioni del primo trimestre del 2021, principalmente per effetto del minore EBIT. Il valore dell'**Utile Netto** a **€ 5,2 milioni** è in crescita di € 1,4 milioni (37,5%) rispetto al primo trimestre del 2021 e riflette l'effetto positivo dell'assenza della variazione di *fair value* dei warrant (€ 5,7 milioni nel 2021), parzialmente compensato dalla variazione di *fair value* degli investimenti finanziari.

La **Posizione Finanziaria Netta adjusted** al 31 marzo 2022 è positiva per **€ 92,3 milioni** rispetto agli € 114,5 milioni di fine 2021. La riduzione è da ricondurre, prevalentemente, al pagamento di circa € 23 milioni in favore del Gruppo PSC per l'acquisizione del ramo d'azienda operante nel settore ferroviario. Includendo le attività finanziarie relative all'acconto prezzo pagato al Gruppo PSC, la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2022 sarebbe positiva per € 115,5 milioni.

Il **Portafoglio Ordini** si attesta a € 1,2 miliardi, in linea con il valore fatto registrare al 31 dicembre 2021 grazie ad una sostanziale parità tra il valore della produzione e il valore delle nuove commesse acquisite nei primi tre mesi dell'anno - principalmente il contratto da circa € 57 milioni per la realizzazione di una seconda tratta della nuova linea AV/AC Verona - Padova e il contratto da circa \$ 44 milioni per rinnovamento binari e scambi nell'area di New York. Dal punto di vista della composizione geografica, la componente domestica si conferma decisamente maggioritaria (87,7%), anche se in leggera diminuzione rispetto al dato al 31 dicembre 2021 per effetto del suddetto contratto negli Stati Uniti. Le linee di business *Track & Light Civil Works* ed *Energy Signalling & Telecommunication* si confermano le più rappresentate con il 69,1% e il 13,8% del portafoglio rispettivamente.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Il 29 aprile 2022 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, che ha chiuso con un utile di euro 33.300.893, e preso atto del bilancio consolidato 2021, che ha chiuso con un utile di pertinenza del Gruppo di euro 39.070.532. L'Assemblea ha inoltre:

- deliberato la distribuzione di un dividendo pari a euro 0,46 per le azioni ordinarie che ne avranno diritto alla record date (i.e. 17 maggio 2022), con data di stacco della cedola il 16 maggio 2022 e data di pagamento il 18 maggio 2022;
- nominato, con il meccanismo del voto di lista, il nuovo Consiglio di Amministrazione di Salcef Group S.p.A., determinandone in 7 il numero dei componenti e fissandone la durata in carica in 3 esercizi, con scadenza quindi alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024;
- nominato, con il meccanismo del voto di lista, il nuovo Collegio Sindacale di Salcef Group S.p.A., fissandone la durata in carica in 3 esercizi, con scadenza quindi alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024;
- autorizzato il Consiglio di Amministrazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea del 29 aprile 2021 per la parte non eseguita, all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e ss. del Codice Civile e dell'articolo 132 del TUF;
- approvato il Piano di Stock Grant 2022-2025 e il Piano di Performance Shares 2022-2023;
- approvato la politica di remunerazione della Società per l'esercizio 2022;
- deliberato, in sede straordinaria, di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più tranche, con o senza warrant e anche a servizio dell'esercizio dei warrant, per massimi € 100 milioni comprensivi di sovrapprezzo;
- deliberato, in sede straordinaria, l'aggiornamento dello Statuto Sociale al fine di riflettere le più recenti denominazioni del mercato Euronext Milan e del Codice di Corporate Governance.

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 trimestre.

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 trimestre del 2022 **lunedì 16 maggio 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	31.03.2022	31.12.2021
Attività non correnti		
Attività immateriali a vita utile definita	8.687.321	7.584.146
Avviamento	42.669.124	41.795.326
Immobili, impianti e macchinari	135.010.943	123.798.390
Attività per diritti di utilizzo	14.733.491	14.197.300
- di cui verso parti correlate	1.242.076	1.324.881
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	40.543	40.543
Altre attività non correnti	14.293.160	20.806.786
Attività per imposte differite	19.233.064	19.984.980
Totale Attività non correnti	234.667.646	228.207.471
Attività correnti		
Rimanenze	21.859.399	20.664.592
Attività derivanti da contratti	133.859.188	107.701.357
Crediti commerciali	72.247.763	89.108.678
- di cui verso parti correlate	282.145	282.145
Attività per imposte correnti	3.872.999	4.121.517
Attività finanziarie correnti	146.986.696	101.588.336
- di cui verso parti correlate	353.465	353.465
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	132.204.198	166.175.877
Altre attività correnti	27.224.509	26.806.619
Totale Attività correnti	538.254.752	516.166.976
TOTALE ATTIVITÀ	772.922.398	744.374.447

PASSIVITÀ	31.03.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	141.544.532	141.544.532
Altre riserve	278.727.857	238.422.972
Risultato dell'esercizio	5.416.490	39.070.532
Totale Patrimonio netto del Gruppo	425.688.879	419.038.036
Capitale e riserve di terzi	2.334.832	2.062.943
Risultato dell'esercizio di terzi	(195.178)	271.889
TOTALE PATRIMONIO NETTO	427.828.533	421.372.868
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	92.852.081	79.849.385
Passività per leasing	6.421.040	5.694.159
- di cui verso parti correlate	985.769	1.070.223
Benefici ai dipendenti	1.141.534	1.154.868
Fondi rischi e oneri	3.819.045	3.818.911
Passività per imposte differite	2.912.757	3.259.382
Altre passività non correnti	3.824.017	4.194.843
Totale Passività non correnti	110.970.474	97.971.548
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	59.478.635	62.544.658
Quota corrente passività per leasing	4.979.543	5.128.669
- di cui verso parti correlate	332.906	329.658
Benefici ai dipendenti correnti	971.286	971.286
Passività derivanti da contratti	10.534.421	12.916.604
Debiti commerciali	128.653.711	117.503.520
- di cui verso parti correlate	1.691.673	1.182.922
Passività per imposte correnti	8.898.568	5.019.927
Altre passività correnti	20.607.227	20.945.367
Totale Passività correnti	234.123.391	225.030.031
TOTALE PASSIVITÀ	345.093.865	323.001.579
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	772.922.398	744.374.447

Conto Economico Consolidato

	1Q 2022	1Q 2021
Ricavi da contratti verso clienti	106.118.188	92.570.918
Altri proventi	1.531.480	853.869
Totale Ricavi	107.649.668	93.424.787
Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e merci	(23.288.082)	(19.743.007)
Costi per servizi	(39.468.201)	(32.532.833)
- di cui verso parti correlate	369.208	0
Costi del personale	(25.074.523)	(20.933.673)
Ammortamenti e svalutazioni	(8.427.370)	(6.653.456)
Altri costi operativi	(3.091.703)	(1.958.271)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	5.038.377	2.963.913
Totale Costi	(94.311.502)	(78.857.327)
Risultato Operativo	13.338.166	14.567.460
Proventi (Oneri) finanziari	(2.936.737)	(5.911.500)
- di cui verso parti correlate	(13.794)	(16.917)
Utile (perdita) prima delle imposte	10.401.429	8.655.960
Imposte sul reddito	(5.180.117)	(4.857.643)
Utile (perdita) dell'esercizio	5.221.312	3.798.317
<i>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</i>		
Interessenze di pertinenza dei terzi	(195.178)	132.734
Soci della controllante	5.416.490	3.665.583