

## 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 %
<b>Ricavi</b>	230,5	213,4	17,1	8,0%
<b>EBITDA</b>	46,3	48,0	(1,8)	(3,7%)
<b>EBITDA margin</b>	20,1%	22,5%	(2,4 p.p.)	-
<b>EBIT</b>	29,5	34,5	(4,9)	(14,4%)
<b>EBIT margin</b>	12,8%	16,2%	(3,4 p.p.)	-
<b>Utile Netto adjusted<sup>1</sup></b>	22,4	26,4	(4,0)	(15,2%)
<b>Utile Netto</b>	13,8	15,3	(3,1)	(9,9%)
<b>Posizione Finanziaria Netta adjusted<sup>2</sup></b>	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](http://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](http://www.salcef.com).

## Stato Patrimoniale Consolidato

<b>ATTIVITÀ</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Attività non correnti</b>		
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
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>278.934.642</b>	<b>228.207.471</b>
<b>Attività correnti</b>		
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
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>529.413.255</b>	<b>516.166.976</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>808.347.897</b>	<b>744.374.447</b>

<b>PASSIVITÀ</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>		
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
<b>Totale Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>406.922.022</b>	<b>419.038.036</b>
Capitale e riserve di terzi	2.334.832	2.062.943
Risultato dell'esercizio di terzi	(28.388)	271.889
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>409.228.466</b>	<b>421.372.868</b>
<b>Passività non correnti</b>		
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
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>121.752.631</b>	<b>97.971.548</b>
<b>Passività correnti</b>		
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
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>277.366.800</b>	<b>225.030.031</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>399.119.431</b>	<b>323.001.579</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>808.347.897</b>	<b>744.374.447</b>

## 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
<b>Totale Ricavi</b>	<b>230.469.899</b>	<b>213.403.709</b>
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
<b>Totale Costi</b>	<b>(200.951.690)</b>	<b>(178.937.334)</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>29.518.209</b>	<b>34.466.375</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(6.589.388)	(7.815.626)
- di cui verso parti correlate	(29.110)	(39.881)
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>22.928.821</b>	<b>26.650.749</b>
Imposte sul reddito	(9.177.922)	(11.385.141)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>13.750.899</b>	<b>15.265.608</b>
<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
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>13.750.899</b>	<b>15.265.608</b>
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
<b>(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazione del capitale circolante</b>	<b>44.232.944</b>	<b>49.253.103</b>
(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>(B) Variazione del capitale circolante</b>	<b>4.714.995</b>	<b>(19.025.447)</b>
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B)</b>	<b>48.947.939</b>	<b>30.227.656</b>
Interessi pagati	(974.453)	(656.424)
Imposte sul reddito pagate	(1.913.106)	(3.746.513)
<b>(C) Flusso di cassa netto generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>46.060.380</b>	<b>25.824.719</b>
<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
<b>(D) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di investimento</b>	<b>(83.431.257)</b>	<b>(23.876.820)</b>
<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)
<b>(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>359.260</b>	<b>50.986.612</b>
<b>(F) Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (C+D+E)</b>	<b>(37.011.617)</b>	<b>52.934.511</b>
<b>(*) Liquidità all'inizio dell'esercizio</b>	<b>166.175.877</b>	<b>63.198.962</b>
Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(37.011.617)	52.934.511
<b>(*) Liquidità alla fine dell'esercizio</b>	<b>129.164.260</b>	<b>116.133.473</b>

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