

Salcef Group: Nel primo trimestre 2023 prosegue la crescita sostenuta di tutti i principali indicatori economici e finanziari

Ricavi a € 160 milioni in crescita del 49%, EBITDA a € 33 milioni (+51%) e portafoglio ordini a € 1,75 miliardi

Principali risultati al 31 marzo 2023 (vs. 31 marzo 2022):

- **Ricavi a € 160,4 milioni (+49,0%)**
- **EBITDA a € 32,9 milioni (+51,1%)**
- **EBIT a € 22,4 milioni (+67,8%)**
- **Utile Netto a € 14,3 milioni (+174,0%)**
- **Posizione Finanziaria Netta *adjusted* positiva per € 35,2 milioni (valore al 31 dicembre 2022 positivo per € 26,0 milioni)**

Roma, 15 maggio 2023 - 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 2023.

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

"I primi tre mesi dell'anno confermano le robuste dinamiche di crescita evidenziate già nel corso del secondo semestre del 2022. Un trimestre molto positivo dal punto di vista operativo con l'avvio delle attività sui nuovi contratti, specialmente negli Stati Uniti, e dell'integrazione nel Gruppo della Francesco Ventura Costruzioni Ferroviarie. Unitamente alla performance commerciale che ha supportato l'ulteriore crescita del portafoglio ordini, tutti segnali che rafforzano la nostra fiducia sulla restante parte dell'anno."

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 1.900 risorse altamente specializzate e nel 2022 ha registrato Ricavi consolidati pari a 565 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 2023

€ milioni	1° Trim. 2023	1° Trim. 2022	Δ Ass.	Δ %
Ricavi	160,4	107,7	52,7	49,0%
EBITDA	32,9	21,8	11,1	51,1%
EBITDA margin	20,5%	20,2%	0,3 p.p.	-
EBIT	22,4	13,3	9,0	67,8%
EBIT margin	14,0%	12,4%	1,6 p.p.	-
Utile Netto adjusted¹	13,8	9,2	4,6	50,5%
Utile Netto	14,3	5,2	9,0	174,0%
Posizione Finanziaria Netta adjusted²	35,2	26,0	9,2	35,2%

- (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
- (2) 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 2022

Nei primi tre mesi dell'anno, il Gruppo ha registrato **Ricavi** consolidati pari a **€ 160,4 milioni**, con una crescita del 49,0% rispetto allo stesso periodo del 2022. Tale crescita, oltre che al favorevole confronto con l'anno precedente, è da ricondursi ad una significativa crescita organica del 30%, a cui si somma il contributo della Francesco Ventura Costruzioni Ferroviarie (€ 12,5 milioni) acquisita a dicembre 2022 e del ramo d'azienda del Gruppo PSC (€ 8,4 milioni) la cui acquisizione è stata effettiva a partire dal maggio 2022 e pertanto non consolidato nel primo trimestre dell'esercizio precedente. *Heavy Civil Works* si conferma la Business Unit con la crescita più marcata grazie alle attività sulla linea AV/AC Verona-Padova mentre *Track & Light Civil Works* ed *Energy, Signalling & Telecommunication* registrano ricavi in aumento del 26,9% e 51,4% rispettivamente.

L'**EBITDA** consolidato si attesta a **€ 32,9 milioni**, in aumento del 51,1% rispetto al primo trimestre del 2022. L'**EBITDA margin** si attesta invece al 20,5%, in linea con le aspettative.

L'**EBIT** consolidato si attesta a **€ 22,4 milioni**, in aumento del 67,8% nonostante maggiori ammortamenti per € 2,1 milioni dovuti all'entrata in funzione di nuovi impianti e macchinari oggetto di investimento sia nel corso del 2022 che nei primi tre mesi del 2023.

L'**Utile Netto di Gruppo adjusted** è pari a **€ 13,8 milioni**, in aumento del 50,5% rispetto ai € 9,2 milioni del primo trimestre del 2022, principalmente per effetto del maggiore EBIT e nonostante maggiori oneri finanziari *adjusted* e imposte sul reddito *adjusted*. Il valore dell'**Utile Netto** a **€ 14,3 milioni** è in crescita di € 9,0 milioni (174,0%) rispetto al primo trimestre del 2022.

La **Posizione Finanziaria Netta adjusted** al 31 marzo 2023 è positiva per **€ 35,2 milioni** rispetto agli € 26,0 milioni di fine 2022, principalmente per effetto della generazione di cassa di periodo, che ha più che compensato gli esborsi per il piano di acquisto di azioni proprie e per gli investimenti.

Il **Portafoglio Ordini** ritocca al rialzo il record di € 1,7 miliardi registrato a fine 2022 e si attesta a € 1,75 miliardi. Dal punto di vista della composizione geografica, le acquisizioni al di fuori dell'Italia nel corso del primo trimestre 2023 riducono ulteriormente la componente domestica, che si attesta al 68,8%. Le Business

Unit *Track & Light Civil Works* ed *Energy Signalling & Telecommunication* si confermano le più rappresentate con il 72,8% e il 16,8% del portafoglio rispettivamente.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Il 27 aprile 2023 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, che ha chiuso con un utile di euro 36.032.511, e preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, che ha chiuso con un utile di pertinenza del Gruppo di euro 45.333.687, 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 0,50 per le azioni ordinarie aventi diritto alla *record date* (i.e. 16 maggio 2023), con data di stacco della cedola il 15 maggio 2023 e data di pagamento il 17 maggio 2023. L'Assemblea ha, quindi, approvato la destinazione della restante parte dell'utile di esercizio a riserva legale per euro 1.801.626 e a utili a nuovo per euro 3.430.053,50;
- autorizzato il Consiglio di Amministrazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea del 29 aprile 2022 per la parte non eseguita, all'acquisto, anche in più tranches, 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, ai sensi dell'Articolo 2357, comma 3, del Codice Civile. La durata dell'autorizzazione è fissata in 18 mesi dalla data della deliberazione assembleare;
- 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 2023 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 2023-2026 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 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 2023-2024 che prevede il diritto a ricevere gratuitamente fino ad un massimo di n. 10.000 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;
- approvato il Regolamento Assembleare nel testo proposto dal Consiglio di Amministrazione, che ha lo scopo di disciplinare, nel rispetto delle disposizioni di Legge e dello Statuto sociale, lo svolgimento dell'Assemblea (ordinaria e straordinaria) degli Azionisti della Società.

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 2023 si confermano le attese comunicate nelle *guidance* di Gruppo.

In assenza di ulteriori e non prevedibili peggioramenti del contesto geopolitico e della corsa inflazionistica, i valori di marginalità del Gruppo per il 2023 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 2023 **martedì 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	31.03.2023	31.12.2022
Attività non correnti		
Attività immateriali a vita utile definita	17.719.040	17.724.878
Avviamento	100.763.726	101.409.924
Immobili, impianti e macchinari	197.936.426	194.829.294
Attività per diritti di utilizzo	15.191.305	17.073.977
- di cui verso parti correlate	910.855	993.661
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	135.643	135.643
Altre attività non correnti	25.313.669	25.112.368
- di cui verso parti correlate	1.526.853	1.526.853
Attività per imposte differite	24.326.109	25.452.686
Totale Attività non correnti	381.385.918	381.738.770
Attività correnti		
Rimanenze	29.727.554	29.764.667
Attività derivanti da contratti	179.459.029	156.033.743
Crediti commerciali	111.701.599	140.505.148
- di cui verso parti correlate	7.395.162	11.609.934
Attività per imposte correnti	1.717.394	4.167.579
Attività finanziarie correnti	151.561.040	148.643.040
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	113.330.984	135.245.724
Altre attività correnti	47.836.022	35.333.090
Attività possedute per la vendita	0	2.529.499
Totale Attività correnti	635.333.622	652.222.490
TOTALE ATTIVITÀ	1.016.719.540	1.033.961.260

PASSIVITÀ	31.03.2023	31.12.2022
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	141.544.532	141.544.532
Altre riserve	292.433.171	252.475.698
Risultato dell'esercizio	14.266.414	45.333.687
Totale Patrimonio netto del Gruppo	448.244.117	439.353.917
Capitale e riserve di terzi	2.650.400	2.348.332
Risultato dell'esercizio di terzi	36.663	302.068
TOTALE PATRIMONIO NETTO	450.931.180	442.004.317
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	110.896.500	119.211.190
Passività per leasing	9.284.046	10.428.864
- di cui verso parti correlate	639.546	727.379
Benefici ai dipendenti	5.039.362	6.678.524
Fondi rischi e oneri	3.036.185	2.357.957
Passività per imposte differite	7.701.696	7.732.723
Altre passività non correnti	4.277.393	4.266.809
Totale Passività non correnti	140.235.182	150.676.067
Passività correnti		
Debiti verso banche	0	4.064.734
Passività finanziarie correnti	77.790.822	89.263.299
Quota corrente passività per leasing	4.877.768	5.387.527
- di cui verso parti correlate	346.223	342.844
Benefici ai dipendenti correnti	1.146.924	1.127.387
Passività derivanti da contratti	68.324.309	77.763.713
Debiti commerciali	215.212.243	218.281.916
- di cui verso parti correlate	816.699	460.002
Passività per imposte correnti	11.377.744	8.085.187
Altre passività correnti	46.823.368	36.035.410
Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita	0	1.271.703
Totale Passività correnti	425.553.178	441.280.876
TOTALE PASSIVITÀ	565.788.360	591.956.943
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	1.016.719.540	1.033.961.260

Conto Economico Consolidato

	03.2023	03.2022
Ricavi da contratti verso clienti	156.859.897	106.118.188
- di cui verso parti correlate	707.043	0
Altri proventi	3.508.674	1.531.480
Totale Ricavi	160.368.571	107.649.668
Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e merci	(37.921.677)	(23.288.082)
Costi per servizi	(60.914.204)	(39.468.201)
- di cui verso parti correlate	210.579	369.208
Costi del personale	(31.339.521)	(25.074.523)
Ammortamenti e svalutazioni	(10.511.837)	(8.427.370)
Altri costi operativi	(3.650.613)	(3.091.703)
- di cui verso parti correlate	60.829	0
Costi capitalizzati per costruzioni interne	6.347.813	5.038.377
Totale Costi	(137.990.039)	(94.311.502)
Risultato Operativo	22.378.532	13.338.166
Proventi (Oneri) finanziari	(1.181.145)	(2.936.737)
- di cui verso parti correlate	(12.475)	(13.794)
Utile (perdita) prima delle imposte	21.197.387	10.401.429
Imposte sul reddito	(6.894.310)	(5.180.117)
Utile (perdita) dell'esercizio	14.303.077	5.221.312
<i>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</i>		
Interessenze di pertinenza dei terzi	36.663	(195.178)
Soci della controllante	14.266.414	5.416.490