

**Investor Relations & Sustainability - Alessio Crosa**

Email: investor.relations@salcefgroup.com - Tel: +39 06 416281

Comunicato Stampa

Salcef Group: Il primo semestre 2024 consolida gli importanti tassi di crescita del business

Ricavi a € 487 milioni in crescita del 35%, EBITDA a € 93 milioni (+26%) e portafoglio ordini a € 2,4 miliardi in ulteriore crescita

Principali risultati al 30 giugno 2024 (vs. 30 giugno 2023):

- **Ricavi a € 486,6 milioni (+34,6%)**
- **EBITDA a € 92,6 milioni (+25,5%)**
- **EBIT a € 62,8 milioni (+29,6%)**
- **Utile Netto a € 35,1 milioni (+12,7%)**

Posizione Finanziaria Netta negativa per € 36,2 milioni (valore al 31 dicembre 2023 negativo per € 7,2 milioni) riconducibile al pagamento del dividendo per € 33,5 milioni

Roma, 8 agosto 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Salcef Group S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Gilberto Salciccia, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024.

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

“La prima metà del 2024 ha dimostrato la solida performance del Gruppo, in linea con le aspettative. Il nostro portafoglio ordini è ulteriormente cresciuto, raggiungendo i 2,4 miliardi di euro, consolidando la nostra posizione e riflettendo la fiducia che i nostri clienti ripongono in noi. Siamo inoltre lieti di confermare che le nostre aspettative per il 2024 rimangono in linea con le previsioni.”

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 2023 ha realizzato un fatturato consolidato di 795 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 SEMESTRE 2024

| € milioni | 1° Sem. 2024 | 1° Sem. 2023 | Δ Ass. | Δ % |
|--|-----------------|-----------------|------------|-------|
| Ricavi | 486,6 | 361,6 | 125,0 | 34,6% |
| EBITDA | 92,6 | 73,8 | 18,8 | 25,5% |
| EBITDA margin | 19,0% | 20,4% | (1,4) p.p. | - |
| EBIT | 62,8 | 48,5 | 14,3 | 29,6% |
| EBIT margin | 12,9% | 13,4% | (0,5) p.p. | - |
| Utile Netto adjusted¹ | 37,9 | 31,0 | 7,0 | 22,4% |
| Utile Netto | 35,1 | 31,1 | 3,9 | 12,7% |
| Posizione Finanziaria Netta² | (36,2) | (7,2) | 29,0 | n.m. |

- (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) Il valore di confronto si riferisce al 31 dicembre 2023

Nei primi sei mesi dell'anno, il Gruppo ha registrato **Ricavi** consolidati pari a **€ 486,6 milioni**, con una crescita del 34,6% rispetto allo stesso periodo del 2023, prevalentemente organica (31,6%) al netto del contributo della Colmar Technik (€ 10,9 milioni) non incluso nel conto economico del semestre di confronto. *Heavy Civil Works* registra un aumento dei ricavi del 82,1% 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 23,3% e 43,9% rispettivamente.

L'**EBITDA** consolidato si attesta a **€ 92,6 milioni**, in aumento del 25,5% rispetto al primo semestre del 2023. L'**EBITDA margin** si attesta invece al 19,0%, registrando un calo rispetto al valore del primo semestre 2023 (20,4%) ed in linea con il dato del primo trimestre 2024 e con le aspettative.

L'**EBIT** consolidato si attesta a **€ 62,8 milioni**, in aumento del 29,6% per effetto dei maggiori volumi e nonostante maggiori ammortamenti per € 4,5 milioni, dei quali € 3,2 milioni riferiti ai plusvalori iscritti a seguito delle *purchase price allocation* effettuate a partite da giugno 2023.

L'**Utile Netto adjusted** è pari a **€ 37,9 milioni**, in aumento del 22,4% rispetto ai € 31,0 milioni del primo semestre 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 **€ 35,1 milioni** è in crescita di € 3,9 milioni (12,7%) rispetto al primo semestre del 2023.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2024 è negativa per **€ 36,2 milioni**, in decremento di € 29 milioni rispetto agli € 7,2 milioni negativi di fine 2023, principalmente per effetto del pagamento del dividendo per € 33,5 milioni avvenuto nel mese di maggio, al netto della generazione di cassa di periodo.

Il **Portafoglio Ordini** prosegue la sua crescita e supera gli € 2,4 miliardi, in rialzo di ulteriori 68 milioni rispetto a quanto registrato a fine primo trimestre 2024. Dal punto di vista della composizione geografica, le commesse provengono al 75,5% dal mercato domestico e al 24,5% dal mercato estero. Le Business Unit *Track & Light Civil Works* ed *Energy Signalling & Telecommunication* si confermano le più rappresentate con il 62,4% e il 29,3% del portafoglio rispettivamente.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Scissione di tutte le azioni Salcef Group S.p.A. detenute da Finhold S.r.l.

In esecuzione dell'accordo vincolante, sottoscritto in data 24 aprile 2024 dagli azionisti di Finhold S.r.l. ("Azionisti Fondatori") e dai Fondi gestiti da Morgan Stanley Infrastructure Partners ("MSIP") per la compravendita e investimento finalizzato a: (i) trasferire tutte le azioni Salcef Group S.p.A. detenute da Finhold S.r.l. in favore di una società di nuova costituzione risultante dalla scissione di Finhold S.r.l. eseguita dagli Azionisti Fondatori ("NewCo"); e (ii) trasferire circa il 42% della partecipazione in NewCo ai fondi gestiti da MSIP, attraverso una combinazione di operazioni primarie e secondarie, il 9 maggio 2024 l'assemblea dei soci di Finhold S.r.l. ha deliberato la scissione di tutte le azioni Salcef Group S.p.A. detenute (pari a n. 40.414.444 azioni ordinarie), a favore dell'unica beneficiaria Railbid S.r.l. (società neocostituita per effetto della scissione). Una volta decorsi i termini di legge dal deposito della delibera di scissione presso il competente Registro Imprese di Roma, in data 20 giugno 2024 è stato stipulato l'atto di scissione. Il 16 luglio 2024 Railbid S.r.l. ha, quindi, costituito la società Salbid S.p.A. conferendo a quest'ultima tutte le n. 40.414.444 azioni ordinarie Salcef Group S.p.A.. Pertanto, alla data di approvazione del presente documento, Salbid S.p.A. è l'azionista che detiene la maggioranza assoluta delle azioni di Salcef Group S.p.A., pari al 64,77% del capitale sociale e, per effetto delle maggiorazioni dei diritti di voto maturate, al 77,93% dei diritti di voto.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati dei primi sei 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 sei 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 semestre del 2024 **venerdì 9 agosto alle 10:00 CEST** 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.



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Gli indicatori alternativi di performance sono rappresentati, laddove applicabile, in accordo con quanto previsto dagli Orientamenti dell'ESMA (documento ESMA/2015/1415) così come recepiti dalla

Comunicazione CONSOB n. 0092543 del 3 dicembre 2015. Nel seguito sono forniti, in linea con i documenti sopra citati, i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori:

- *l'EBITDA viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto della tassazione, degli oneri finanziari netti e di ammortamenti, svalutazioni e perdite di valore;*
- *l'EBIT viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto della tassazione e degli oneri finanziari netti;*
- *l'utile netto adjusted viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere gli effetti relativi a eventi non ricorrenti, non caratteristici e/o legati a operazioni straordinarie, così come identificati dal Gruppo, come l'effetto sul risultato della gestione finanziaria derivante dalla variazione di fair value degli investimenti detenuti dal Gruppo per temporanei impieghi di liquidità e l'effetto sulle imposte del periodo derivante dalla fiscalità differita sulle variazioni di fair value sopra citate, dal reversal delle attività per imposte anticipate rilevate sulle rivalutazioni effettuate ai fini fiscali (meglio descritte nel prosieguo) e da oneri fiscali straordinari;*
- *l'EBITDA margin viene calcolato rapportando l'EBITDA, come precedentemente descritto, al totale ricavi;*
- *l'EBIT margin viene calcolato rapportando l'EBIT, come precedentemente descritto, al totale ricavi;*
- *la posizione finanziaria netta viene calcolata sottraendo alle passività finanziarie, correnti e non correnti, le disponibilità liquide e le attività finanziarie correnti. Qualora il Gruppo identifichi eventi non caratteristici e/o legati a operazioni straordinarie che impattano sulla posizione finanziaria netta, questa viene presentata anche adjusted al fine di escludere l'effetto di tali operazioni;*

Si è ritenuto opportuno presentare questi valori di performance a livello consolidato al fine di rappresentare l'andamento finanziario del Gruppo al netto di eventi non ricorrenti, di eventi non caratteristici e di eventi legati a operazioni straordinarie, così come identificati dal Gruppo. Tali indicatori riflettono le principali grandezze economiche e finanziarie depurate da proventi e oneri non ricorrenti non strettamente correlabili all'attività e alla gestione caratteristica e permettono, quindi, un'analisi della performance del Gruppo più coerente con i periodi precedenti.

Stato Patrimoniale Consolidato

| ATTIVITÀ | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| Attività non correnti | | |
| Attività immateriali a vita utile definita | 30.393.637 | 35.447.767 |
| Avviamento | 99.501.951 | 98.692.353 |
| Immobili, impianti e macchinari | 243.453.049 | 228.729.417 |
| Attività per diritti di utilizzo | 14.904.932 | 13.332.762 |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto | 132.643 | 132.643 |
| Altre attività non correnti | 38.120.074 | 33.285.777 |
| - di cui verso parti correlate | 1.321.453 | 1.321.453 |
| Attività per imposte differite | 21.842.332 | 23.542.489 |
| Totale Attività non correnti | 448.348.618 | 433.163.208 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 73.543.807 | 58.569.987 |
| Attività derivanti da contratti | 253.091.032 | 185.786.026 |
| Crediti commerciali | 160.707.999 | 177.201.127 |
| - di cui verso parti correlate | 16.870.846 | 12.611.091 |
| Attività per imposte correnti | 1.294.364 | 1.286.657 |
| Attività finanziarie correnti | 82.123.436 | 88.494.879 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 164.030.008 | 140.929.019 |
| Altre attività correnti | 64.286.756 | 46.382.739 |
| Totale Attività correnti | 799.077.402 | 698.650.434 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 1.247.426.020 | 1.131.813.642 |

| PASSIVITÀ | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| Patrimonio netto del Gruppo | | |
| Capitale sociale | 141.544.532 | 141.544.532 |
| Altre riserve | 270.064.083 | 241.307.225 |
| Risultato dell'esercizio | 34.984.820 | 61.903.162 |
| Totale Patrimonio netto del Gruppo | 446.593.435 | 444.754.919 |
| Capitale e riserve di terzi | 2.864.966 | 2.650.300 |
| Risultato dell'esercizio di terzi | 76.822 | 214.666 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 449.535.223 | 447.619.885 |
| Passività non correnti | | |
| Passività finanziarie non correnti | 163.685.430 | 135.236.953 |
| Passività per leasing | 7.219.861 | 7.061.792 |
| Benefici ai dipendenti | 4.592.668 | 4.569.178 |
| - di cui verso parti correlate | 277.595 | 642.128 |
| Fondi rischi e oneri | 4.114.758 | 4.444.266 |
| Passività per imposte differite | 13.008.653 | 13.439.741 |
| Altre passività non correnti | 3.907.502 | 4.286.112 |
| Totale Passività non correnti | 196.528.872 | 169.038.042 |
| Passività correnti | | |
| Passività finanziarie correnti | 105.505.543 | 89.160.192 |
| Quota corrente passività per leasing | 5.912.981 | 5.173.500 |
| Benefici ai dipendenti correnti | 822.587 | 2.517.389 |
| - di cui verso parti correlate | 524.626 | 1.208.653 |
| Passività derivanti da contratti | 110.472.624 | 104.136.021 |
| Debiti commerciali | 294.226.876 | 254.695.363 |
| - di cui verso parti correlate | 432.686 | 977.613 |
| Passività per imposte correnti | 40.601.376 | 16.794.490 |
| Altre passività correnti | 43.819.938 | 42.678.760 |
| - di cui verso parti correlate | 166.870 | 657.475 |
| Totale Passività correnti | 601.361.925 | 515.155.715 |
| TOTALE PASSIVITÀ | 797.890.797 | 684.193.757 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | 1.247.426.020 | 1.131.813.642 |

Conto Economico Consolidato

| | 06.2024 | 06.2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| Ricavi da contratti verso clienti | 483.113.777 | 356.431.991 |
| - di cui verso parti correlate | 21.321.230 | 8.513.181 |
| Altri proventi | 3.520.964 | 5.192.976 |
| Totale Ricavi | 486.634.741 | 361.624.967 |
| Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e merci | (123.447.731) | (90.598.286) |
| - di cui verso parti correlate | (3.824) | (49.843) |
| Costi per servizi | (193.186.052) | (134.298.496) |
| - di cui verso parti correlate | (192.806) | (368.186) |
| Costi del personale | (83.324.863) | (69.937.810) |
| - di cui verso parti correlate | (806.813) | (592.201) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (29.356.528) | (24.377.353) |
| Perdite per riduzione di valore | (462.262) | (966.150) |
| Altri costi operativi | (10.414.907) | (7.415.333) |
| Costi capitalizzati per costruzioni interne | 16.365.129 | 14.430.736 |
| Totale Costi | (423.827.214) | (313.162.692) |
| Risultato Operativo | 62.807.527 | 48.462.275 |
| Proventi (Oneri) finanziari | (4.727.322) | (2.407.879) |
| - di cui verso parti correlate | 0 | (20.259) |
| Utile (perdita) prima delle imposte | 58.080.205 | 46.054.396 |
| Imposte sul reddito | (23.018.563) | (14.939.983) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 35.061.642 | 31.114.413 |
| <i>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</i> | | |
| Interessenze di pertinenza dei terzi | 76.822 | 83.824 |
| Soci della controllante | 34.984.820 | 31.030.589 |
| <i>Utile (perdita) per azione:</i> | | |
| Utile base per azione | 0,57 | 0,50 |
| Utile diluito per azione | 0,57 | 0,50 |

Rendiconto Finanziario Consolidato

| | 1H 2024 | 1H 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Utile (Perdita) dell'esercizio | 35.061.642 | 31.114.413 |
| Ammortamenti | 29.356.528 | 24.377.353 |
| Svalutazioni/(Rivalutazioni) | 462.262 | 966.150 |
| (Proventi)/Oneri finanziari netti | 4.727.321 | 2.407.879 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze da realizzo di immobili, impianti e macchinari | 422.353 | (112.266) |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | (80.433) | 3.032.977 |
| Accantonamento a fondi | (1.626.872) | 3.021.485 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 23.018.563 | 14.939.982 |
| (A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazione del capitale circolante | 91.341.364 | 79.747.973 |
| (Incremento) / Decremento rimanenze | (14.973.820) | (3.336.266) |
| (Incremento) / Decremento attività/passività derivanti da contratti | (60.968.403) | (61.923.485) |
| (Incremento) / Decremento crediti commerciali | 19.488.884 | 18.234.580 |
| Incremento / (Decremento) debiti commerciali | 39.531.513 | 9.910.047 |
| (Incremento) / Decremento altre attività correnti e non correnti | (20.688.630) | (9.887.543) |
| Incremento / (Decremento) altre passività correnti e non correnti | 762.569 | 3.741.564 |
| (B) Variazione del capitale circolante | (36.847.887) | (43.261.102) |
| Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B) | 54.493.477 | 36.486.871 |
| Interessi pagati | (8.726.068) | (5.660.465) |
| Imposte sul reddito pagate | 0 | (1.012.303) |
| (C) Flusso di cassa netto generato (assorbito) dall'attività operativa | 45.767.409 | 29.814.103 |
| <i>Attività di investimento</i> | | |
| Interessi incassati | 169.103 | 272.634 |
| Investimenti in attività immateriali | (650.885) | (1.207.512) |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (37.645.706) | (29.660.897) |
| Investimenti in titoli e altre attività finanziarie | (1.088.220) | (1.818.000) |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | 2.778.351 | 2.827.356 |
| Incassi dalla vendita di partecipazioni e titoli | 7.877.038 | 10.029.498 |
| Acquisizione/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide | 0 | 1.225.014 |
| Differenze cambio | (1.291.880) | (587.948) |
| (D) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di investimento | (29.852.199) | (18.919.855) |
| <i>Attività di finanziamento</i> | | |
| Erogazione di finanziamenti | 90.810.000 | 88.267.072 |
| Rimborsi di finanziamenti | (45.666.622) | (70.373.440) |
| Rimborso debiti per leasing | (4.451.238) | (3.429.915) |
| Riacquisto di azioni proprie | 0 | (8.555.069) |
| Dividendi distribuiti | (33.506.361) | (30.800.832) |
| (E) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento | 7.185.779 | (24.892.183) |
| (F) Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (C+D+E) | 23.100.989 | (13.997.935) |
| (*) Liquidità all'inizio dell'esercizio | 140.929.019 | 131.180.990 |
| Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 23.100.989 | (13.997.935) |
| (*) Liquidità alla fine dell'esercizio | 164.030.008 | 117.183.055 |

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