



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20176-21-2022	Data/Ora Ricezione 16 Marzo 2022 19:51:47	Euronext Milan
---	---	----------------

Societa' : SALCEF GROUP
Identificativo : 158603
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SALCEFGROUPN02 - Valeriano Salciccia
Tipologia : 1.1
Data/Ora Ricezione : 16 Marzo 2022 19:51:47
Data/Ora Inizio : 16 Marzo 2022 19:51:49
Diffusione presunta
Oggetto : Salcef Group approva i risultati del 2021

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato.

Salcef Group approva i risultati del 2021

Ricavi a € 440 milioni con crescita organica del 18%, EBITDA a € 97 milioni e portafoglio ordini a € 1,2 miliardi con *book-to-bill* a 2,4x

Principali risultati al 31 dicembre 2021 (vs. 31 dicembre 2020):

- **Ricavi a € 440,1 milioni (+29,3%)**
- **EBITDA a € 97,3 milioni (+23,3%)**
- **EBIT a € 68,2 milioni (+16,9%)**
- **Utile Netto *adjusted* a € 52,2 milioni (+25,3%)**
- **Posizione Finanziaria Netta positiva per € 114,5 milioni (valore *adjusted* al 31 dicembre 2020 positivo per € 20 milioni)**

Proposto dividendo pari a € 0,46 per azione

Approvato il Bilancio di Sostenibilità 2021 comprensivo della Dichiarazione dei dati non finanziari al 31 dicembre 2021 ai sensi del D. Lgs. 254/2016

Convocata per il prossimo 29 aprile l'Assemblea degli Azionisti per deliberare, tra gli altri, sul rinnovo del Consiglio di Amministrazione

Roma, 16 marzo 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Salcef Group S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Gilberto Salciccia, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

Gilberto Salciccia, Presidente di Salcef Group, ha commentato:

"In un anno ancora fortemente caratterizzato dagli impatti sociali ed economici della pandemia, il Gruppo è stato in grado di consolidarsi quale realtà imprenditoriale sana, credibile e ambiziosa. I risultati ottenuti grazie alla professionalità e alla dedizione di tutti i dipendenti del Gruppo ci hanno consentito di dare ulteriore sostanza al nostro processo di crescita, sia organica che per linee esterne. Facendo leva anche sulla

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 2020 ha registrato Ricavi consolidati pari a 340 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).

fiducia che il mercato ha ripetutamente riposto nel nostro progetto, confermiamo il nostro impegno a proporci sempre di più come un player globale di riferimento per la realizzazione di investimenti per lo sviluppo della mobilità sostenibile”.

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

“I risultati approvati quest’oggi ci consegnano un Gruppo che per la prima volta nella sua storia ha superato i 400 milioni di Ricavi, che può contare su un portafoglio ordini a 1,2 miliardi grazie a contratti siglati nell’anno per un miliardo, e con una posizione finanziaria netta positiva per 115 milioni di euro. Questi risultati sono frutto del mix di crescita organica del volume di attività in tutte le business unit operative, supportata da CAPEX superiori al 10% del fatturato, e della costante ricerca e formazione di personale specializzato, nonché dal contributo delle nuove acquisizioni. Questo approccio continuerà a guidare il nostro operato anche per i prossimi anni con l’obiettivo di cogliere, anche tramite crescita esterna, tutte le opportunità provenienti dai piani di investimento governativi per lo sviluppo dell’infrastruttura ferroviaria”.

PRINCIPALI DATI DEL 2021

€ milioni	2021	2020	Δ Ass.	Δ %
Ricavi	440,1	340,3	99,9	29,3%
EBITDA	97,3	78,9	18,4	23,3%
EBITDA margin	22,1%	23,2%	(1,1 p.p.)	-
EBIT	68,2	58,3	9,8	16,9%
EBIT margin	15,5%	17,1%	(1,6 p.p.)	-
Utile Netto adjusted¹	52,2	41,7	10,6	25,3%
Utile Netto	39,3	41,3	(1,9)	(4,7%)
Posizione Finanziaria Netta²	114,5	20,0	85,3	427,6%

- (1) Utile Netto rettificato per escludere l’effetto sugli oneri finanziari della variazione di fair value dei “warrant in compendio e integrativi” e l’effetto fiscale del reversal delle attività per imposte anticipate sulle rivalutazioni
- (2) Valore al 31 dicembre 2020 rettificato per escludere la passività finanziaria per i “warrant in compendio e integrativi” in circolazione a tale data

Nel 2021 il Gruppo ha registrato **Ricavi** consolidati pari a **€ 440,1 milioni**, con una crescita del 29,3% rispetto al 2020. Ad una robusta crescita organica del 18%, si è affiancato l’impatto del nuovo perimetro di consolidamento, con il contributo di Delta Railroad Construction Inc. per € 43,4 milioni - al netto di circa € 10,7 milioni già registrati alla fine del 2020 - e in misura minore delle società del gruppo tedesco *Bahnau Nord* per € 8,5 milioni. Tutte le linee di business hanno registrato un significativo aumento del volume di attività rispetto al 2020. Si segnala in particolare un aumento dei ricavi delle business unit *Energy, Signalling & Telecommunication* e *Railway Materials*, non impattate dai cambi di perimetro, del 31,8% e 41,2% rispettivamente. *Railway Machines* registra un lieve calo a livello consolidato riconducibile ad un maggior livello di attività per il Gruppo. Dal punto di vista geografico, il consolidamento di Delta (Nord America) e un sensibile aumento dei lavori in Medio Oriente contribuiscono alla crescita dei ricavi esteri, che raggiungono il 26,4%.

L’**EBITDA** consolidato ha raggiunto i **€ 97,3 milioni**, in aumento del 23,3% rispetto al 2020. Con il differente mix di ricavi nel nuovo perimetro di consolidamento, l’**EBITDA margin** si attesta al 22,1%.

Solida crescita anche per l'**EBIT** consolidato, che si attesta a **€ 68,7 milioni** (+16,9%) nonostante maggiori ammortamenti per circa € 7 milioni.

L'**Utile Netto di Gruppo adjusted** è pari a **€ 52,2 milioni**, in crescita del 25,3% rispetto ai € 41,7 milioni del 2020. Il valore dell'Utile Netto, inferiore di € 1,9 milioni rispetto al 2020, riflette l'effetto positivo della minore variazione di fair value dei warrant, più che compensato dal reversal di imposte differite su rivalutazione beni, che nel 2021 ha comportato un onere fiscale per € 3,1 milioni mentre nel 2020 ha comportato un beneficio per € 15,7 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2021 è positiva per **€ 114,5 milioni** (positiva per € 20,0 milioni a fine 2020, valore rettificato per escludere la passività finanziaria per i "warrant in compendio e integrativi" in circolazione al 31 dicembre 2020) e beneficia, in aggiunta alla generazione di cassa di periodo, dei proventi derivanti dall'aumento di capitale riservato a investitori qualificati deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 settembre 2021 per € 32 milioni (al lordo dei costi direttamente riferibili all'operazione) e degli aumenti di capitale per complessivi € 74,6 milioni conseguenti all'esercizio dei warrant. Tra le principali uscite di cassa del periodo si segnalano il pagamento dei dividendi per € 21,3 milioni e l'acquisto di azioni proprie per € 4,8 milioni.

Dal punto di vista commerciale, le nuove commesse acquisite nel quarto trimestre 2021 per circa € 202 milioni hanno consentito di raggiungere il record di € 1 miliardo di nuovi contratti durante l'anno. Conseguentemente, il livello del portafoglio ordini si attesta a € 1,2 miliardi, il doppio di quanto fatto registrare al 31 dicembre 2020 e in crescita rispetto ai € 1,1 miliardi registrati al 30 settembre 2021. Dal punto di vista della composizione geografica, rispetto al valore al 30 settembre 2021 aumenta ulteriormente la componente domestica (90,4%), che rimane influenzata dal diverso orizzonte temporale dei contratti italiani, di maggiore durata rispetto a quelli esteri, e dal contratto da € 147,8 milioni per la realizzazione della linea AV/AC Verona - Padova siglato nel quarto trimestre. Le linee di business *Track & Light Civil Works* e *Energy Signalling & Telecommunication* si confermano le più rappresentate con il 66,7% e il 15,0% del portafoglio rispettivamente.

Dividendo

In ragione dei risultati conseguiti nel corso dell'esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione di Salcef Group ha deliberato in data odierna di proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo ordinario pari a € 0,46 per azione (in aumento del 9,5% rispetto al dividendo ordinario distribuito nel 2021), con payment date il 18 maggio 2022, ex date il 16 maggio 2022 e record date il 17 maggio 2022.

Eventi di rilievo nel corso del 2021

Operazioni sul capitale

- Nella riunione del 30 settembre 2021, il Consiglio di Amministrazione di Salcef Group S.p.A. ha deliberato, in esecuzione della delega di cui all'art. 2443 del Codice Civile conferita dall'Assemblea Straordinaria del 5 ottobre 2020, di aumentare il capitale sociale in via scindibile, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, per un importo massimo di € 50 milioni, mediante emissione di massime n. 2.000.000 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale. Le azioni di nuova emissione sono state offerte in sottoscrizione attraverso una procedura di *accelerated bookbuilding* in un collocamento privato riservato ad investitori qualificati (come definiti dal Regolamento (UE) 2017/1129) nello Spazio Economico Europeo e investitori istituzionali all'estero (con l'esclusione di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Sudafrica e di qualsiasi altro Paese o giurisdizione nei quali l'offerta delle azioni sia vietata ai sensi di legge o in assenza di esenzioni), senza pubblicazione di un prospetto informativo di offerta al pubblico e di quotazione in forza delle esenzioni previste dalla vigente

normativa. Al completamento della procedura di *accelerate bookbuilding* sono state sottoscritte n. 2.000.000 azioni ordinarie di nuova emissione, prive di valore nominale, a un prezzo unitario di € 16,00 per un controvalore complessivo, inclusivo di sovrapprezzo, di € 32 milioni;

- Con la chiusura della seduta di Borsa di venerdì 30 aprile 2021 e con la chiusura della seduta di Borsa di lunedì 3 maggio 2021, si sono verificate, rispettivamente, le Condizioni di Accelerazione relative ai "Warrant Salcef Group S.p.A. in Compendio e Integrativi" e ai "Warrant Salcef Group S.p.A. Nuovi". Pertanto, i portatori dei warrant "nuovi" hanno potuto richiedere di sottoscrivere, a pena di decadenza, al prezzo di sottoscrizione (€ 10,50) le Azioni di Compendio entro e non oltre il 30 giugno 2021. Mentre i portatori dei warrant "in compendio e integrativi" hanno avuto la possibilità di sottoscrivere, a pena di decadenza, le Azioni di Compendio al prezzo di sottoscrizione (€ 0,10) fino al 22 luglio 2021. Complessivamente, le conversioni dei warrant "nuovi" e dei warrant "in compendio e integrativi" avvenute nel 2021 hanno determinato un aumento del capitale sociale pari ad € 74.638.367,70;
- In data 3 maggio 2021 si è verificata la condizione che prevede la conversione automatica di n. 416.667 performance shares in n. 2.083.335 azioni ordinarie, senza incrementi del capitale sociale della Società;
- In data 17 maggio 2021 si sono verificate le condizioni prevedono la conversione automatica, rispettivamente, di n. 416.667 performance shares in n. 2.083.335 azioni ordinarie e di n. 100.000 azioni speciali in n. 700.000 azioni ordinarie, senza incrementi del capitale sociale della Società.

Operazioni straordinarie

- In data 25 maggio 2021 Salcef Group S.p.A. ha acquisito il 100% del capitale sociale di Verwaltung und Beteiligung Nord GmbH, società a capo del gruppo tedesco che comprende Bahnbau Nord GmbH, con sede in Henstedt-Ulzburg (nei pressi di Amburgo) e attiva nelle costruzioni e manutenzioni di impianti di armamento ferroviario, oltre a un gruppo di imprese operanti in più business sempre nell'ambito del settore ferroviario. Il corrispettivo pattuito per l'acquisto del 100% del capitale sociale di Verwaltung è pari a circa € 7,8 milioni e il contratto prevede una clausola di *earn-out* in favore dei cedenti, parametrato sull'EBITDA e sui ricavi contabilizzati dal Gruppo Verwaltung fino al termine del 2022. L'acquisizione è stata finanziata mediante mezzi propri della Società, ivi incluse le azioni proprie dalla stessa detenute;

Altri eventi

- In data 13 ottobre 2021 il titolo azionario Salcef è stato ammesso al segmento STAR del mercato Euronext Milan. La data di inizio delle negoziazioni su Euronext Star Milan è stata il 21 ottobre 2021.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Operazioni sul capitale

- In data 15 gennaio 2022 è avvenuta la conversione in azioni ordinarie di tutte le restanti performance shares e azioni speciali in circolazione. In particolare: (i) n. 641.044 Performance Shares sono state convertite nel rapporto di n. 5 azioni ordinarie ogni n. 1 performance share e, pertanto, in n. 3.205.220 azioni ordinarie e (ii) n. 153.851 azioni speciali sono state convertite nel rapporto di n. 7 azioni ordinarie ogni n. 1 azione speciale e, pertanto, in n. 1.076.957 azioni ordinarie. Le suddette conversioni non hanno determinato incrementi di capitale sociale della Società che alla data odierna risulta suddiviso in complessive n. 62.399.906 azioni ordinarie, tutte senza indicazione del valore nominale.

Operazioni straordinarie

- In data 8 marzo 2022 il Gruppo, per il tramite della controllata Euro Ferroviaria S.r.l., ha acquisito il ramo di azienda operante nel settore ferroviario di proprietà del Gruppo PSC S.p.A. Il *signing* e il *closing* sono stati finalizzati contestualmente e l'operazione, che non risulta assoggettata ad alcuna condizione sospensiva, avrà efficacia a partire dal 1° maggio 2022.

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. A tal proposito, si segnala che nei primi mesi dell'anno sono stati siglati nuovi contratti per circa € 100 milioni, di cui circa €40 milioni negli Stati Uniti per rinnovamento binari e scambi nell'area di New York.

I valori di redditività attesi risentiranno degli effetti, ad oggi non attendibilmente quantificabili, del notevole ed imprevedibile incremento dei maggiori fattori produttivi utilizzati dal Gruppo - in particolare quelli del costo del lavoro, delle materie prime, dei costi dei servizi, ed in particolare dei subappalti, nonché il costo dell'energia, ed in particolare dei carburanti necessari al funzionamento dei macchinari - a causa del conflitto tra Russia e Ucraina, che ha accentuato il trend inflattivo già iniziato nell'esercizio 2021.

Si precisa 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.

Bilancio di Sostenibilità 2021

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna ha altresì approvato il Bilancio di Sostenibilità 2021 comprensivo della Dichiarazione consolidata contenente le informazioni di carattere non finanziario ai sensi del Decreto Legislativo 30 dicembre 2016, n. 254 relativa all'esercizio 2021.

In coerenza con l'approccio al miglioramento continuo della *disclosure* ESG, il Bilancio di Sostenibilità 2021 è stato redatto secondo l'opzione *'In accordance - core'* dei *GRI Sustainability Reporting Standards*, rispetto all'opzione *"referenced"* del Bilancio di Sostenibilità 2020. Inoltre, il documento comprende il richiamo dell'informativa prevista dall'art.8 del Regolamento UE 2020/852 relativo alla Tassonomia dell'Unione Europea in materia di attività sostenibili.

Dal punto di vista delle performance ESG, per quanto riguarda il capitale umano si evidenzia l'ulteriore crescita del personale, che supera le 1.400 unità, e il deciso aumento della formazione, con un +31% di ore pro capite erogate. Inoltre, a riprova della centralità dei temi della salute e sicurezza, le iniziative messe in campo dal Gruppo hanno consentito una riduzione sia dell'Indice di Frequenza infortuni (N. infortuni/ore lavorate x 1.000.000), che dell'Indice di Gravità infortuni (giorni assenza infortuni/ore lavorate x 1.000) passati da 24,99 a 14,62 e da 1,32 a 1,24 rispettivamente. Sul fronte energetico, nel 2021 è più che raddoppiata la quota di energia elettrica da fonti rinnovabili -raggiungendo il 16% del fabbisogno complessivo - ed è stata fornita la prima rendicontazione delle emissioni indirette "Scope 3" relative al sistema dei trasporti.

La suddetta Dichiarazione sarà messa a disposizione del pubblico, con la stessa tempistica prevista per la relazione finanziaria annuale nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Via di Pietralata n. 140, Roma e sul sito internet della Società www.salcef.com, sezione Il Gruppo/Sostenibilità.

Piano di acquisto azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di richiedere all'Assemblea in sede ordinaria l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e ss. del Codice Civile e

dell'articolo 132 del TUF, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea del 29 aprile 2021 per la parte non eseguita.

La rinnovata richiesta di autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie è finalizzata a consentire alla Società di acquistare e disporre delle azioni ordinarie della Società, nel rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente e delle prassi di mercato ammesse riconosciute dalla Consob, per le seguenti finalità: (i) disporre di azioni proprie da destinare a servizio del "Piano di Stock Grant 2021-2024", del "Piano di Stock Grant 2022-2025", del "Piano di Performance Shares 2022-2023", nonché di eventuali futuri piani di incentivazione al fine di incentivare e fidelizzare i dipendenti, collaboratori, amministratori della Società, società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione; (ii) realizzare operazioni quali la vendita e/o la permuta di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni, dirette o indirette, e/o immobili e/o la conclusione di accordi con partner strategici e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo.; (iii) il compimento di operazioni successive di acquisto e vendita di azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse; (iv) effettuare, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di stabilizzazione e/o di sostegno della liquidità del titolo della Società nel rispetto delle prassi di mercato ammesse; (v) costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria; (vi) realizzare un investimento a medio e lungo termine ovvero comunque al fine di cogliere l'opportunità di effettuare un buon investimento, anche in considerazione del rischio e del rendimento atteso di investimenti alternativi e anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogniqualvolta sia opportuno; (vii) impiegare risorse liquide in eccesso.

Il Consiglio ha deliberato che la durata dell'autorizzazione è fissata per la durata massima prevista dalla normativa applicabile, attualmente fissata dall'articolo 2357, comma 2, del Codice Civile in 18 mesi dalla data della deliberazione assembleare di approvazione della proposta.

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più *tranche*, 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, in conformità con quanto previsto dall'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile e, pertanto, tenuto conto delle azioni ordinarie possedute dalla Società alla data odierna.

La richiesta di autorizzazione prevede che gli acquisti di azioni proprie debbano essere effettuati nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari, ivi incluse le norme di cui al Regolamento (UE) 596/2014 e al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, nonché delle prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti, ove applicabili. In ogni caso gli acquisti dovranno essere effettuati: (i) ad un prezzo per azione non potrà discostarsi in diminuzione e in aumento per più del 15% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione; (ii) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto.

Le operazioni di acquisto di azioni potranno essere effettuate nel rispetto delle condizioni previste dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 della Commissione al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti, dell'esenzione di cui all'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato con riferimento all'abuso di informazioni privilegiate e manipolazione di mercato. Gli acquisti inerenti all'attività di sostegno della liquidità del mercato saranno effettuati in conformità delle condizioni previste dalle prassi di mercato ammesse.

In considerazione delle diverse finalità perseguibili mediante le operazioni sulle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea che l'autorizzazione sia concessa per

l'effettuazione degli acquisti, nel rispetto del principio di parità di trattamento degli azionisti previsto dall'art. 132 del TUF, secondo qualsivoglia delle modalità di cui all'articolo 144- bis del Regolamento Consob (anche per il tramite di società controllate), da individuarsi, di volta in volta, a discrezione del Consiglio stesso.

Per ogni ulteriore informazione in merito alla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori che sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile presso la sede legale della Società, Via di Pietralata n. 140, Roma e sul sito internet della Società www.salcef.com, sezione Governance/Assemblee degli Azionisti.

Piano di Stock Grant 2022-2025

Il Piano di Stock Grant 2022-2025 approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione 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*.

Per ogni ulteriore informazione in merito alla proposta di adozione del Piano di Stock Grant 2022-2025 si rinvia al documento informativo redatto dal Consiglio di Amministrazione, nonché alla relativa relazione illustrativa, che saranno pubblicati nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile.

Piano di Performance Shares 2022-2023

Il Piano di Performance Shares 2022-2023 approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione 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*.

Per ogni ulteriore informazione in merito alla proposta di adozione del Piano di Performance Shares 2022-2023 si rinvia al documento informativo redatto dal Consiglio di Amministrazione, nonché alla relativa relazione illustrativa, che saranno pubblicati nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile.

Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha deliberato la convocazione dell'Assemblea di Salcef Group S.p.A. in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 29 aprile 2022 alle ore 15:00, in unica convocazione per discutere e deliberare sulle seguente **Ordine del giorno**:

Parte Ordinaria

1. Approvazione del bilancio di esercizio di Salcef Group S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2021. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Salcef al 31 dicembre 2021 e della dichiarazione consolidata contenente le informazioni di carattere non finanziario ai sensi del

- Decreto Legislativo 30 dicembre 2016, n. 254. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione;
2. Attribuzione dell'utile di esercizio e proposta di distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
 3. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999 e successive modificazioni, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea del 29 aprile 2021 per la parte non eseguita. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
 4. Relazione sulla politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2022 e sui compensi corrisposti nell'esercizio 2021:
 - a) approvazione della prima sezione della relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter, del D.Lgs. n. 58/1998;
 - b) deliberazioni inerenti alla seconda sezione della relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.
 5. Approvazione ai sensi dell'articolo 114-bis del D.Lgs. 58/1998 del Piano di Stock Grant 2022 - 2025 avente ad oggetto azioni ordinarie di Salcef Group S.p.A. riservato a dirigenti con responsabilità strategica, e/o ad altri dipendenti, collaboratori e ad altre figure manageriali di Salcef Group S.p.A. e/o delle società da questa controllate ai sensi dell'articolo 93 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
 6. Approvazione ai sensi dell'articolo 114-bis del D.Lgs. 58/1998 del Piano di Performance Shares 2022 - 2023 avente ad oggetto azioni ordinarie di Salcef Group S.p.A. riservato ai dirigenti con responsabilità strategica di Salcef Group S.p.A. e/o delle società da questa controllate ai sensi dell'articolo 93 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
 7. Nomina del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti:
 - 7.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
 - 7.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;
 - 7.3 Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
 - 7.4 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
 - 7.5 Determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione
 8. Nomina del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti
 - 8.1 Nomina di tre Sindaci Effettivi e due Supplenti;
 - 8.2 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale;
 - 8.3 determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Collegio Sindacale.

Parte Straordinaria

1. Attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 c.c. ad aumentare il capitale sociale, con o senza warrant, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5 c.c., per massimi Euro 100 milioni comprensivi di sovrapprezzo, previa revoca della delega conferita dall'Assemblea del 5 ottobre 2020 per la parte non eseguita. Conseguente modifica dell'articolo 6 dello statuto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Proposte di modifiche dello Statuto sociale: (i) dell'articolo 8.10; (ii) dell'articolo 21.2 (iii); (iii) dell'articolo 21.4; (iv) dell'articolo 21.5; (v) dell'articolo 29.2 e (vi) dell'articolo 31.4. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Nella seduta odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato, inoltre, per sottoporli all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria:

- la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2021 redatta dalla Società ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/1998 come successivamente modificato (il "TUF"). La relazione sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Via di Pietralata n. 140, Roma e sul sito internet della Società www.salcef.com, sezione *Governance/Assemblee degli Azionisti*;
- Relazione sulla Politica in materia di remunerazione per il 2022 e sui compensi corrisposti agli amministratori e ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società nell'anno 2021 ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater e dell'Allegato 3A, Schema 7- bis del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti"). La relazione sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Via di Pietralata n. 140, Roma e sul sito internet della Società www.salcef.com, sezione *Governance/Assemblee degli Azionisti*.

e in sede straordinaria:

- Proposta di delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte anche in via scindibile (in una o più *tranche*), con o senza warrant e anche a servizio dell'esercizio dei warrant, per la durata massima di cinque anni dalla data della deliberazione e, pertanto, entro e non oltre il 28 aprile 2027, per massimi Euro 100 milioni comprensivi di sovrapprezzo, nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del codice civile, ovvero anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, del codice civile, previa revoca della delega conferita dall'Assemblea del 5 ottobre 2020 per la parte non eseguita;
- Proposta di aggiornamento dello statuto sociale al fine di riflettere le più recenti denominazioni del mercato Euronext Milan e del Codice di Corporate Governance. Per ogni ulteriore informazione in merito alla proposta di modifica dello Statuto Sociale si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori che sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile presso la sede legale della Società, Via di Pietralata n. 140, Roma e sul sito internet della Società e sul sito internet della Società www.salcef.com, sezione *Governance/Assemblee degli Azionisti*.

L'avviso di Convocazione corredato da tutte le informazioni prescritte dall'art. 125-bis del TUF, così come tutta la documentazione che sarà sottoposta all'Assemblea ai sensi degli artt. 125-ter e 125-quater del TUF saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Via di Pietralata n. 140, Roma e sul sito internet della Società www.salcef.com, sezione *Governance/Assemblee degli Azionisti*. L'Avviso di Convocazione sarà altresì pubblicato per estratto sul quotidiano *IlSole24ore* entro i termini di legge.



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 2021 **domani giovedì 17 marzo alle 11:00 CET** in webcast e conference call. La presentazione verrà resa disponibile nella sezione Investor Relations del sito www.salcef.com prima dell'inizio della conference.

Per accedere alla conference call/audio webcast ci si può registrare al seguente [link](#).

Il replay del webcast sarà accessibile al termine della presentazione nella sezione Investor Relations del sito www.salcef.com.

Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVITÀ	31.12.2021	31.12.2020
Attività non correnti		
Attività immateriali a vita utile definita	7.584.146	5.659.564
Avviamento	41.795.326	33.319.752
Immobili, impianti e macchinari	123.798.390	97.581.826
Attività per diritti di utilizzo	14.197.300	17.911.806
- di cui verso parti correlate	1.324.881	1.596.427
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	40.543	2.009.985
Altre attività non correnti	20.806.786	12.854.811
Attività per imposte differite	19.984.980	21.502.154
Totale Attività non correnti	228.207.471	190.839.898
Attività correnti		
Rimanenze	20.664.592	14.167.625
Attività derivanti da contratti	107.701.357	94.006.763
Crediti commerciali	89.108.678	80.070.149
- di cui verso parti correlate	282.145	517.078
Attività per imposte correnti	4.121.517	4.366.106
Attività finanziarie correnti	101.588.336	65.362.201
- di cui verso parti correlate	353.465	353.465
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	166.175.877	63.198.962
Altre attività correnti	26.806.619	30.948.993
Totale Attività correnti	516.166.976	352.120.799
TOTALE ATTIVITÀ	744.374.447	542.960.697

PASSIVITÀ	31.12.2021	31.12.2020
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	141.544.532	62.106.165
Altre riserve	238.422.972	164.734.003
Risultato dell'esercizio	39.070.532	41.149.309
Totale Patrimonio netto del Gruppo	419.038.036	267.989.477
Capitale e riserve di terzi	2.062.943	1.753.716
Risultato dell'esercizio di terzi	271.889	125.915
TOTALE PATRIMONIO NETTO	421.372.868	269.869.108
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	79.849.385	38.702.298
Passività per leasing	5.694.159	8.637.552
- di cui verso parti correlate	1.070.223	1.326.204
Benefici ai dipendenti	1.154.868	871.149
Fondi rischi e oneri	3.818.911	3.855.356
Passività per imposte differite	3.259.382	1.304.394
Altre passività non correnti	4.194.843	2.928.160
Totale Passività non correnti	97.971.548	56.298.909
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	62.544.658	74.705.065
Quota corrente passività per leasing	5.128.669	5.834.881
- di cui verso parti correlate	329.658	30.296
Benefici ai dipendenti correnti	971.286	0
Passività derivanti da contratti	12.916.604	6.418.761
Debiti commerciali	117.503.520	96.430.836
- di cui verso parti correlate	1.182.922	2.130.593
Passività per imposte correnti	5.019.927	2.469.306
Altre passività correnti	20.945.367	30.933.831
Totale Passività correnti	225.030.031	216.792.680
TOTALE PASSIVITÀ	323.001.579	273.091.589
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	744.374.447	542.960.697

Conto Economico Consolidato

	2021	2020
Ricavi da contratti verso clienti	434.552.360	338.183.577
- di cui verso parti correlate	0	630.835
Altri proventi	5.588.606	2.101.079
Totale Ricavi	440.140.966	340.284.656
Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e merci	(91.808.541)	(59.783.856)
Costi per servizi	(171.090.842)	(138.263.147)
- di cui verso parti correlate	(454.092)	(1.163.610)
Costi del personale	(93.726.356)	(70.656.506)
Ammortamenti e svalutazioni	(27.363.104)	(20.373.396)
Perdite per riduzione di valore	(1.780.465)	(230.272)
Altri costi operativi	(9.839.764)	(9.458.066)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	23.636.079	16.806.332
Totale Costi	(371.972.993)	(281.958.911)
Risultato Operativo	68.167.973	58.325.745
Proventi finanziari	3.375.252	1.833.235
Oneri finanziari	(11.209.203)	(19.977.047)
- di cui verso parti correlate	(69.838)	(71.785)
Utile (perdita) prima delle imposte	60.334.022	40.181.933
Imposte sul reddito	(20.991.601)	1.093.291
Utile (perdita) dell'esercizio	39.342.421	41.275.224
<i>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</i>		
Interessenze di pertinenza dei terzi	271.889	125.915
Soci della controllante	39.070.532	41.149.309
<i>Utile (perdita) per azione:</i>		
Utile (perdita) base per azione	0,76	1,01
Utile diluito per azione	0,68	0,80

Rendiconto Finanziario Consolidato

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Utile (Perdita) dell'esercizio	39.342.421	41.275.224
Ammortamenti	27.363.104	20.373.396
Svalutazioni/(Rivalutazioni)	1.780.465	230.272
(Proventi)/Oneri finanziari	7.833.951	18.143.812
(Plusvalenze)/Minusvalenze da realizzo di immobili, impianti e macchinari	0	59.851
Altre rettifiche per elementi non monetari	(457.200)	(892.763)
Accantonamento a fondi	1.218.559	4.959.915
Imposte sul reddito dell'esercizio	20.991.601	(1.093.290)
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazione del capitale circolante	98.072.901	83.056.415
(Incremento) / Decremento rimanenze	(6.165.812)	(1.006.910)
(Incremento) / Decremento attività/passività derivanti da contratti	(5.580.081)	5.495.240
(Incremento) / Decremento crediti commerciali	(7.083.899)	3.180.303
Incremento / (Decremento) debiti commerciali	17.712.234	242.321
(Incremento) / Decremento altre attività correnti e non correnti	(4.483.456)	(8.665.588)
Incremento / (Decremento) altre passività correnti e non correnti	(10.066.487)	(83.621)
(B) Variazione del capitale circolante	(15.667.500)	(838.254)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B)	82.405.401	82.218.162
Interessi pagati	(985.747)	(1.348.294)
Imposte sul reddito pagate	(12.472.093)	(12.157.545)
(C) Flusso di cassa netto generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B)	68.947.561	68.712.323
<i>Attività di investimento</i>		
Interessi incassati	155.153	245.983
Investimenti in attività immateriali	(3.670.898)	124.983
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(46.028.636)	(32.865.557)
Investimenti in attività per diritti di utilizzo	0	(1.187.208)
Acquisto partecipazioni e titoli non correnti	0	(209.268)
Investimenti in titoli e altre attività finanziarie	(53.585.918)	(41.284.952)
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	4.968.253	36.504
Incassi dalla vendita di partecipazioni e titoli non correnti	20.735.035	750.000
Acquisizione/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	(5.487.152)	(28.801.827)
Differenze cambio	(2.613.772)	(914.424)
(D) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di investimento	(85.527.935)	(104.105.766)
<i>Attività di finanziamento</i>		
Erogazione di finanziamenti	82.000.000	77.813.500
Rimborsi di finanziamenti	(44.449.043)	(33.622.344)
Rimborso debiti per leasing	(6.647.425)	(5.018.284)
Variazione delle altre passività finanziarie	7.684.135	(4.376.349)
Incassi derivanti dall'emissione di quote societarie	107.036.440	2.106.165
Riacquisto di azioni proprie	(4.752.702)	(3.612.456)
Dividendi distribuiti	(21.314.116)	(16.904.404)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	119.557.289	16.385.828
(F) Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (C+D+E)	102.976.915	(19.007.615)
(*) Liquidità all'inizio dell'esercizio	63.198.962	82.206.578
Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	102.976.915	(19.007.616)
(*) Liquidità alla fine dell'esercizio	166.175.877	63.198.962

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

Fine Comunicato n.20176-21

Numero di Pagine: 16