

Informazione Regolamentata n. 20176-119-2023	Data/Ora Inizio Diffusione 14 Novembre 2023 17:43:38	Euronext Star Milan
----------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------	---------------------

Societa' : SALCEF GROUP

Identificativo : 183395

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SALCEFGROUPN02 - Salciccia

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2023 17:43:37

Data/Ora Inizio
Diffusione : 14 Novembre 2023 17:43:38

Oggetto : Salcef Group: Risultati al 30 settembre confermano robusta crescita e supportano un'ulteriore revisione al rialzo delle stime per i ricavi 2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Salcef Group: Risultati al 30 settembre confermano robusta crescita e supportano un'ulteriore revisione al rialzo delle stime per i ricavi 2023. Portafoglio ordini raggiunge i 2 miliardi di euro

Ricavi a € 568 milioni in crescita del 47%, EBITDA a € 116 milioni (+49%) e portafoglio ordini oltre € 2 miliardi

Principali risultati al 30 settembre 2023 (vs. 30 settembre 2022):

- **Ricavi a € 567,9 milioni (+47,2%)**
- **EBITDA a € 115,5 milioni (+49,1%)**
- **EBIT a € 77,3 milioni (+51,7%)**
- **Utile Netto a € 51,3 milioni (+83,3%)**
- **Posizione Finanziaria Netta *adjusted* positiva per € 7,1 milioni (valore al 31 dicembre 2022 positivo per € 26,0 milioni)**

Roma, 14 novembre 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Salcef Group S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Gilberto Salciccia, ha approvato i risultati consolidati dei primi nove mesi del 2023.

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

“Siamo particolarmente soddisfatti dei risultati dei primi nove mesi, che sono superiori a quanto prodotto nell'intero 2022. Il Gruppo continua a crescere e a rafforzarsi, potendo contare su un organico che ha superato le 2.000 persone e consolidando la visibilità del business grazie ad un portafoglio ordini per la prima volta oltre i 2 miliardi di euro. Prosegue, inoltre, positivamente l'integrazione nel Gruppo delle società acquisite nel corso del 2022 e del 2023, che hanno apportato nuove risorse e competenze. Riteniamo quindi che esistano i presupposti affinché il 2023 possa concludersi con una crescita della produzione ancora migliore rispetto al 30% comunicato ad agosto”.

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 2.000 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 DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2023

€ milioni	9M 2023	9M 2022 ¹	Δ Ass.	Δ %
Ricavi	567,9	385,8	182,1	47,2%
EBITDA	115,5	77,5	38,0	49,1%
EBITDA margin	20,4%	20,1%	0,3 p.p.	-
EBIT	77,3	51,0	26,3	51,7%
EBIT margin	13,6%	13,2%	0,4 p.p.	-
Utile Netto adjusted²	51,7	38,9	12,8	32,9%
Utile Netto	51,3	28,0	23,3	83,3%
Posizione Finanziaria Netta adjusted³	7,1	26,0	(18,9)	(72,8%)

- (1) I dati, ove applicabile, sono stati rideterminati al fine di riflettere retroattivamente gli effetti derivanti dal completamento della *purchase price allocation* relativa all'operazione di acquisto dal Gruppo PSC del ramo d'azienda operante nel settore ferroviario, in applicazione di quanto previsto dai principi contabili di riferimento
- (2) 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
- (3) Valore di confronto e relative variazioni si riferiscono al 31 dicembre 2022. Esclude gli effetti derivanti da:
- variazione di fair value degli investimenti finanziari detenuti dal Gruppo per temporanei impieghi di liquidità (€ 4,4 milioni);
 - saldo prezzo corrisposto ad agosto 2023 in relazione all'acquisizione della FVCF (€ 3 milioni);
 - il pagamento per l'acquisizione della Colmar Technik (€ 23,8 milioni)
 - la liquidità impiegata nel 2023 nell'ambito del programma di acquisto azioni proprie (€ 15,5 milioni);
 - le somme oggetto di sequestro preventivo nell'ambito di procedimenti a carico di alcune controllate (€ 3,5 milioni).

Nei primi nove mesi dell'anno, il Gruppo ha registrato **Ricavi** consolidati pari a **€ 567,9 milioni**, con una crescita del 47,2% rispetto allo stesso periodo del 2022. Tale incremento è da ricondursi a una significativa crescita organica del 32% e al contributo delle nuove società del Gruppo: il ramo d'azienda del Gruppo PSC e la Francesco Ventura Costruzioni Ferroviarie - acquisite nel maggio e dicembre 2022 rispettivamente - nonché, in minima parte, la Colmar Technik S.p.A. entrata a far parte del Gruppo dal mese di agosto 2023.

L'**EBITDA** consolidato si attesta a **€ 115,5 milioni**, in aumento del 49,1% rispetto ai primi nove mesi del 2022. L'**EBITDA margin** si attesta al 20,4%, in linea con le aspettative e con quanto fatto registrare al 30 giugno 2023.

L'**EBIT** consolidato si attesta a **€ 77,3 milioni**, in aumento del 51,7% nonostante maggiori ammortamenti per € 10,1 milioni dovuti all'entrata in funzione di nuovi impianti e macchinari oggetto di investimento sia nel corso del 2022 che nei primi nove mesi del 2023. Inoltre, si evidenzia che sia il dato dei primi nove mesi del 2023, sia il dato comparativo, includono l'ammortamento delle attività intangibili iscritte a seguito della *purchase price allocation* relativa all'operazione di acquisto dal Gruppo PSC del ramo d'azienda operante nel settore ferroviario.

L'**Utile Netto di Gruppo adjusted** è pari a **€ 51,7 milioni**, in aumento del 32,9% rispetto ai € 38,9 milioni dei primi nove mesi del 2022, principalmente per effetto del maggiore EBIT e dei minori oneri finanziari *adjusted*, parzialmente compensati da maggiori imposte sul reddito *adjusted*. Il valore dell'**Utile Netto** a **€ 51,3 milioni** è in crescita di € 23,3 milioni (83,3%) rispetto ai primi nove mesi del 2022.

La **Posizione Finanziaria Netta adjusted** al 30 settembre 2023 è positiva per **€ 7,1 milioni** rispetto ai € 26,0 milioni di fine 2022, principalmente per effetto del pagamento di dividendi per € 30,8 milioni. La **Posizione Finanziaria Netta** risulta essere negativa per € 43,1 milioni.

Il **Portafoglio Ordini** ritocca al rialzo il record registrato al 30 giugno 2023 e raggiunge per la prima volta i € 2,02 miliardi. Tra i principali contratti firmati nel terzo trimestre si segnalano: realizzazione del sottovia di Piazza Pia a Roma; prima fornitura di traversoni per scambi; attività di armamento ferroviario nel sud Italia. Dal punto di vista della composizione geografica, la componente domestica si attesta al 70,8%, in leggero rialzo rispetto a quanto fatto registrare al 30 giugno 2023. Le Business Unit *Track & Light Civil Works* ed *Energy Signalling & Telecommunication* si confermano le più rappresentate con il 66,9% e il 19,9% del portafoglio rispettivamente. Railway Machines beneficia di € 27,8 milioni derivanti dal consolidamento di Colmar e raggiunge il 2,4% del portafoglio dal precedente 0,5%.

Fatti di rilievo del terzo trimestre 2023

Acquisizione Colmar Technik S.p.A.

Il 1° agosto 2023 Salcef Group S.p.A. ha perfezionato il closing per l'acquisizione dell'intero capitale sociale della Colmar Technik S.p.A., società attiva nella progettazione e produzione di macchine per la costruzione e la manutenzione di linee ferroviarie, con stabilimenti produttivi ad Arquà Polesine (RO) e Costa di Rovigo (RO). Il closing fa seguito al contratto preliminare che le parti avevano sottoscritto il 26 giugno 2023 e ha avuto luogo all'esito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste dal suddetto contratto preliminare e della positiva conclusione del processo di due diligence.

Il prezzo definito tra le parti è pari a € 16,5 milioni, interamente corrisposti anche se parzialmente depositati in un *escrow account*, e non prevede meccanismi di aggiustamento e/o condizioni sospensive.

Con l'acquisizione di Colmar, il Gruppo Salcef intende espandere la gamma di prodotti offerti nel settore dei macchinari dedicati all'industria ferroviaria (Railway Machines), sia per uso interno che per il mercato esterno, anche grazie alle sinergie e complementarità che la gamma di prodotti Colmar presenta rispetto a quelli già offerti dalla controllata SRT, operante nel medesimo business dei macchinari ferroviari e focalizzata prevalentemente su allestimenti di carri ferroviari e treni molatori. Inoltre, l'acquisizione consentirà di beneficiare delle sinergie commerciali derivanti dalla rete internazionale di Colmar.

Colmar può contare su circa 110 dipendenti e su un backlog superiore a € 27 milioni.

Procedimenti ai sensi del D.lgs. 231/2001

Nei mesi di agosto e settembre 2023, alle società Salcef S.p.A., Euro Ferroviaria S.r.l. e Francesco Ventura Costruzioni Ferroviarie S.r.l. sono state notificate informazioni di garanzia e avvisi di conclusione delle indagini preliminari nell'ambito di un procedimento penale pendente presso la Procura della Repubblica di Milano (nel seguito il "Procedimento") che vede indagate, insieme ad altre società, le menzionate società del Gruppo per presunti illeciti ai sensi del D.lgs. 231/2001. Le ipotesi di reato contestate alle società del Gruppo riguardano: (i) il presunto coinvolgimento delle stesse nel reato associativo volto a favorire le attività economiche di alcune società fornitrici riconducibili a persone presuntivamente vicine a organizzazioni criminali, e (ii) solo per eventuali illeciti commessi dopo il 24 dicembre 2019, presunti reati fiscali connessi all'annotazione in contabilità di fatture emesse dalle predette società fornitrici per noleggi di beni e distacchi di personale, nonché all'utilizzo di tali fatture nelle dichiarazioni dei redditi e nella dichiarazione IVA. Nel mese di settembre 2023, successivamente alla notifica delle informazioni di garanzia, alle società del Gruppo coinvolte sono stati notificati decreti di sequestro preventivo per le somme che il Giudice per le Indagini Preliminari ha determinato, in base alle richieste del Pubblico Ministero, essere i presunti profitti illeciti dei reati fiscali precedentemente descritti. Alla data del presente comunicato, l'importo complessivo oggetto di sequestro preventivo notificato alle tre società del Gruppo coinvolte nel

Procedimento ammonta a € 3,48 milioni, dei quali € 2,9 milioni relativi alla Francesco Ventura Costruzioni Ferroviarie S.r.l., € 0,56 milioni alla Salcef S.p.A. e € 2,6 migliaia alla Euro Ferroviaria S.r.l.

Allo stato attuale, in virtù della presentazione di dichiarazioni integrative ai fini IRES, IRAP e IVA e del versamento tramite ravvedimento operoso di tutti gli effetti fiscali derivanti dalla operazioni poste in essere con i sopra menzionati fornitori da parte delle società Salcef S.p.A. ed Euro Ferroviaria S.r.l. nonché sulla base dei pareri legali acquisiti dal Gruppo (che considerano gli atti del procedimento, le imputazioni, nonché il comportamento tenuto dagli indagati), delle perizie svolte in merito alla validità del Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.lgs. 231/2001 adottato dalle società e delle perizie svolte e in corso di svolgimento sull'effettività delle prestazioni ricevute, pur non potendo escludere alcun risvolto processuale, si ritiene: (i) remota la condanna delle società del Gruppo coinvolte nel Procedimento, (ii) remoto il manifestarsi di qualsiasi passività rilevante connessa al Procedimento in aggiunta alle somme oggetto di sequestro preventivo e (iii) escluso che il Procedimento possa ad oggi incidere sul possesso dei requisiti di ordine generale ai sensi della disciplina dettata dal nuovo Codice degli Appalti in materia di esclusione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati dei primi nove mesi dell'anno e della solidità del portafoglio ordini del Gruppo, la crescita dei volumi per il 2023 è attesa tra il 30% e il 35% rispetto al 2022.

Dal punto di vista della redditività si prevede un andamento in linea con quanto fatto registrare nei primi nove mesi dell'anno, tenendo conto delle attuali dinamiche inflazionistiche in Europa.



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 dei primi nove mesi del 2023 **mercoledì 15 novembre 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	30.09.2023	31.12.2022 Restated*
Attività non correnti		
Attività immateriali a vita utile definita	19.539.504	21.583.417
Avviamento	123.072.822	98.484.694
Immobili, impianti e macchinari	212.404.204	194.829.294
Attività per diritti di utilizzo	14.616.210	17.073.977
- di cui verso parti correlate	0	993.661
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	135.643	135.643
Altre attività non correnti	29.800.447	25.112.368
- di cui verso parti correlate	1.321.453	1.526.853
Attività per imposte differite	23.625.446	25.452.686
Totale Attività non correnti	423.194.276	382.672.079
Attività correnti		
Rimanenze	47.157.936	29.764.667
Attività derivanti da contratti	219.457.123	156.033.743
Crediti commerciali	133.682.572	140.505.148
- di cui verso parti correlate	21.724.819	11.609.934
Attività per imposte correnti	3.534.659	4.167.579
Attività finanziarie correnti	125.320.464	148.643.040
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	64.540.191	135.245.724
Altre attività correnti	48.863.486	35.333.090
Attività possedute per la vendita	0	2.529.499
Totale Attività correnti	642.556.431	652.222.490
TOTALE ATTIVITÀ	1.065.750.707	1.034.894.569

PASSIVITÀ	30.09.2023	31.12.2022 Restated*
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	141.544.532	141.544.532
Altre riserve	249.357.662	252.475.698
Risultato dell'esercizio	51.051.359	45.190.464
Totale Patrimonio netto del Gruppo	441.953.553	439.210.694
Capitale e riserve di terzi	2.650.300	2.348.332
Risultato dell'esercizio di terzi	276.305	302.068
TOTALE PATRIMONIO NETTO	444.880.158	441.861.094
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	132.013.871	119.211.190
Passività per leasing	8.466.664	10.428.864
- di cui verso parti correlate	0	727.379
Benefici ai dipendenti	4.147.147	6.678.524
Fondi rischi e oneri	6.187.340	2.357.957
Passività per imposte differite	7.273.869	8.809.255
Altre passività non correnti	4.681.757	4.266.809
Totale Passività non correnti	162.770.648	151.752.599
Passività correnti		
Debiti verso banche	0	4.064.734
Passività finanziarie correnti	87.039.134	89.263.299
Quota corrente passività per leasing	5.449.399	5.387.527
- di cui verso parti correlate	0	342.844
Benefici ai dipendenti correnti	1.259.926	1.127.387
Passività derivanti da contratti	39.831.314	77.763.713
Debiti commerciali	243.091.042	218.281.916
- di cui verso parti correlate	753.392	460.002
Passività per imposte correnti	21.860.175	8.085.187
Altre passività correnti	59.568.911	36.035.410
Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita	0	1.271.703
Totale Passività correnti	458.099.901	441.280.876
TOTALE PASSIVITÀ	620.870.549	593.033.475
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	1.065.750.707	1.034.894.569

(*) Valori rideterminati per riflettere retroattivamente gli effetti derivanti dalla *purchase price allocation* effettuata con riferimento all'acquisizione del Ramo PSC.

Conto Economico Consolidato

	9M 2023	9M 2022 Restated*
Ricavi da contratti verso clienti	560.832.041	377.926.413
- di cui verso parti correlate	23.152.338	1.627.260
Altri proventi	7.019.872	7.868.685
Totale Ricavi	567.851.913	385.795.098
Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e merci	(146.424.855)	(91.296.234)
- di cui verso parti correlate	(70.524)	0
Costi per servizi	(212.628.244)	(144.567.186)
- di cui verso parti correlate	(823.434)	(8.573)
Costi del personale	(105.811.614)	(80.121.223)
Ammortamenti e svalutazioni	(36.510.230)	(26.439.178)
Perdite per riduzione di valore	(1.716.005)	(69.870)
Altri costi operativi	(12.154.615)	(8.760.773)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	24.707.418	16.437.125
Totale Costi	(490.538.145)	(334.817.339)
Risultato Operativo	77.313.768	50.977.759
Proventi (Oneri) finanziari	(4.208.553)	(7.293.603)
- di cui verso parti correlate	(42.109)	(45.192)
Utile (perdita) prima delle imposte	73.105.215	43.684.156
Imposte sul reddito	(21.777.551)	(15.680.602)
Utile (perdita) dell'esercizio	51.327.664	28.003.555
<i>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</i>		
Interessenze di pertinenza dei terzi	276.305	(75.900)
Soci della controllante	51.051.359	28.079.455

(*) Valori rideterminati per riflettere retroattivamente gli effetti derivanti dalla *purchase price allocation* effettuata con riferimento all'acquisizione del Ramo PSC.

Fine Comunicato n.20176-119

Numero di Pagine: 9