

Salcef Group: Risultati al 30 settembre positivi con crescita e redditività in linea con le aspettative

Ricavi a € 732 milioni in crescita del 29%, EBITDA a € 139 milioni (+21%) e portafoglio ordini stabile a € 2,4 miliardi

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

- **Ricavi a € 731,7 milioni (+28,9%)**
- **EBITDA a € 139,4 milioni (+20,6%)**
- **EBIT a € 94,3 milioni (+22,0%)**
- **Utile Netto a € 53,8 milioni (+4,7%)**

Posizione Finanziaria Netta negativa per € 38,0 milioni (valore al 31 dicembre 2023 negativo per € 7,2 milioni) riconducibile al pagamento del dividendo per € 33,5 milioni

In data 8 novembre l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Salbid S.p.A. si è conclusa positivamente con il raggiungimento del 97,8% del capitale e sono stati pertanto raggiunti i presupposti per il delisting delle azioni Salcef Group S.p.A.

Roma, 14 novembre 2024 - 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 2024.

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

"I risultati al 30 settembre confermano i trend di crescita del Gruppo in linea con le aspettative. Inoltre, la visibilità sulla restante parte dell'anno ci consente di essere fiduciosi sul raggiungimento dei risultati che ci siamo prefissi. Nell'ambito dell'operazione strategica che ha visto l'ingresso nel capitale del Gruppo di Morgan Stanley Infrastructure Partners, l'8 novembre si è concluso con successo il periodo di adesione all'OPA totalitaria. Si completeranno adesso i passi necessari al delisting della Società e all'inizio di una nuova fase della nostra storia, che rimarrà incentrata sui nostri valori fondanti e sulla crescita in tutti i principali mercati di riferimento."

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 DEI PRIMI NOVE MESI 2024

€ milioni	9M 2024	9M 2023	Δ Ass.	Δ %
Ricavi	731,7	567,9	163,9	28,9%
EBITDA	139,4	115,5	23,9	20,6%
EBITDA margin	19,1%	20,4%	(1,3) p.p.	-
EBIT	94,3	77,3	17,0	22,0%
EBIT margin	12,9%	13,6%	(0,7) p.p.	-
Utile Netto adjusted¹	56,3	51,7	4,6	8,9%
Utile Netto	53,8	51,3	2,4	4,7%
Posizione Finanziaria Netta²	(38,0)	(7,2)	(30,8)	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 e oneri fiscali straordinari
- (2) Il valore di confronto si riferisce al 31 dicembre 2023

Nei primi nove mesi dell'anno, il Gruppo ha registrato **Ricavi** consolidati pari a **€ 731,7 milioni**, con una crescita del 28,9% rispetto allo stesso periodo del 2023, prevalentemente organica (26,6%) al netto del contributo della Colmar Technik (€ 12,8 milioni) non incluso nel conto economico del periodo di confronto. *Heavy Civil Works* registra un aumento dei ricavi del 52,6% 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 19,8% e 48,5% rispettivamente.

L'**EBITDA** consolidato si attesta a **€ 139,4 milioni**, in aumento del 20,6% rispetto ai primi nove mesi del 2023. L'**EBITDA margin** si attesta invece al 19,1%, registrando un calo rispetto al valore dei primi nove mesi 2023 (20,4%) ed in linea con il dato del primo semestre 2024 e con le aspettative.

L'**EBIT** consolidato si attesta a **€ 94,3 milioni**, in aumento del 22,0% per effetto dei maggiori volumi e nonostante maggiori ammortamenti per € 6,8 milioni, dei quali € 4,8 milioni riferiti ai plusvalori iscritti a seguito delle *purchase price allocation* effettuate a partite da giugno 2023.

L'**Utile Netto adjusted** è pari a **€ 56,3 milioni**, in aumento dell'8,9% rispetto ai € 51,7 milioni dei primi nove mesi 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 **€ 53,8 milioni** è in crescita di € 2,4 milioni (4,7%) rispetto ai primi nove mesi del 2023.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2024 è negativa per **€ 38,0 milioni**, in linea con quanto riportato al 30 giugno e in decremento di € 30,8 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.

Il **Portafoglio Ordini** a € 2,4 miliardi è in linea con quanto riportato nel primo semestre 2024. Sostanziale stabilità anche dal punto di vista della composizione geografica, con la quota delle commesse domestiche in lieve rialzo al 76,6% (75,5% nel primo semestre) e la quota delle commesse estere al 23,4% (24,5% nel primo semestre). Le Business Unit *Track & Light Civil Works* ed *Energy Signalling & Telecommunication* si confermano le più rappresentate con il 58,8% e il 31,5% del portafoglio rispettivamente.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati dei primi nove 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 nove 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.



In ragione della positiva conclusione del processo di Offerta Pubblica di Acquisto totalitaria e del conseguente raggiungimento dei presupposti per il delisting, la Società ha valutato di non svolgere la consueta conference call di presentazione al mercato. Una presentazione con il dettaglio dei risultati sarà comunque messa a disposizione 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	30.09.2024	31.12.2023
Attività non correnti		
Attività immateriali a vita utile definita	27.863.295	35.447.767
Avviamento	98.364.766	98.692.353
Immobili, impianti e macchinari	229.331.009	228.729.417
Attività per diritti di utilizzo	27.434.171	13.332.762
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	132.643	132.643
Altre attività non correnti	28.331.585	33.285.777
- di cui verso parti correlate	1.321.453	1.321.453
Attività per imposte differite	21.710.949	23.542.489
Totale Attività non correnti	433.168.418	433.163.208
Attività correnti		
Rimanenze	71.632.861	58.569.987
Attività derivanti da contratti	251.481.317	185.786.026
Crediti commerciali	184.070.935	177.201.127
- di cui verso parti correlate	16.325.885	12.611.091
Attività per imposte correnti	9.747.481	1.286.657
Attività finanziarie correnti	84.337.189	88.494.879
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	151.809.196	140.929.019
Altre attività correnti	53.333.269	46.382.739
Totale Attività correnti	806.412.248	698.650.434
TOTALE ATTIVITÀ	1.239.580.666	1.131.813.642

PASSIVITÀ	30.09.2024	31.12.2023
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	141.544.532	141.544.532
Altre riserve	267.451.396	241.307.225
Risultato dell'esercizio	53.436.561	61.903.162
Totale Patrimonio netto del Gruppo	462.432.489	444.754.919
Capitale e riserve di terzi	2.864.966	2.650.300
Risultato dell'esercizio di terzi	318.745	214.666
TOTALE PATRIMONIO NETTO	465.616.200	447.619.885
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	145.229.559	135.236.953
Passività per leasing	14.447.046	7.061.792
Benefici ai dipendenti	6.102.563	4.569.178
- di cui verso parti correlate	1.535.311	642.128
Fondi rischi e oneri	4.053.605	4.444.266
Passività per imposte differite	12.954.635	13.439.741
Altre passività non correnti	3.449.217	4.286.112
Totale Passività non correnti	186.236.625	169.038.042
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	105.311.804	89.160.192
Quota corrente passività per leasing	9.177.400	5.173.500
Benefici ai dipendenti correnti	3.376.450	2.517.389
- di cui verso parti correlate	629.296	1.208.653
Passività derivanti da contratti	104.025.536	104.136.021
Debiti commerciali	271.181.365	254.695.363
- di cui verso parti correlate	627.245	977.613
Passività per imposte correnti	40.015.174	16.794.490
Altre passività correnti	54.640.112	42.678.760
- di cui verso parti correlate	111.971	657.475
Totale Passività correnti	587.727.841	515.155.715
TOTALE PASSIVITÀ	773.964.466	684.193.757
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	1.239.580.666	1.131.813.642

Conto Economico Consolidato

	09.2024	09.2023
Ricavi da contratti verso clienti	727.056.358	560.832.041
- di cui verso parti correlate	30.597.795	23.152.338
Altri proventi	4.659.548	7.019.872
Totale Ricavi	731.715.906	567.851.913
Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e merci	(179.884.604)	(146.424.855)
- di cui verso parti correlate	(298.029)	(70.524)
Costi per servizi	(291.604.726)	(212.628.244)
- di cui verso parti correlate	(911.189)	(823.434)
Costi del personale	(128.341.687)	(105.811.614)
- di cui verso parti correlate	(3.257.216)	(505.516)
Ammortamenti e svalutazioni	(44.746.307)	(36.510.230)
Perdite per riduzione di valore	(319.564)	(1.716.005)
Altri costi operativi	(16.463.730)	(12.154.615)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	23.976.952	24.707.418
Totale Costi	(637.383.666)	(490.538.145)
Risultato Operativo	94.332.240	77.313.768
Proventi (Oneri) finanziari	(9.287.347)	(4.208.553)
- di cui verso parti correlate	0	(42.109)
Utile (perdita) prima delle imposte	85.044.893	73.105.215
Imposte sul reddito	(31.289.587)	(21.777.551)
Utile (perdita) dell'esercizio	53.755.306	51.327.664
<i>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</i>		
Interessenze di pertinenza dei terzi	318.745	276.305
Soci della controllante	53.436.561	51.051.359