

COMUNICATO STAMPA

Industrial Stars of Italy 3 annuncia la nuova acquisizione messa a segno da Salcef Group SpA sul 100% di Coget Impianti Spa

Salcef cresce nella trazione elettrica ferroviaria e si rafforza nel mercato austro-tedesco.

Roma, 30 luglio 2019 – **Salcef Group SpA**, leader internazionale nell'industria ferroviaria, nella manutenzione e costruzione di impianti per infrastrutture ferroviarie e **impegnata nella Business Combination con Industrial Stars of Italy 3**, ha firmato in data odierna il closing per l'acquisizione dell'intero capitale della società bresciana **Coget Impianti SpA**.

Salcef Group, interessata a consolidare la propria leadership **nel settore della trazione elettrica ferroviaria e ad espandersi in quello delle linee elettriche per la distribuzione di energia**, ha strategicamente scelto, per rafforzare il proprio business, di **acquisire Coget Impianti SpA**, un'azienda sana, con ottimi dati finanziari e che nel 2018 ha raddoppiato il Valore della Produzione.

Salcef Group e Coget Impianti hanno, proprio oggi, **firmato il closing**. La transazione prevede la **cessione a Salcef dell'intero capitale dell'azienda bresciana** tramite la compravendita delle azioni con un **corrispettivo fisso pari a 6.720.000 euro** e un **corrispettivo variabile** in funzione i) dello sbilancio positivo del capitale circolante netto identificato in ca. 4,3 milioni di euro e ii) dell'andamento dell'EBIT nel 2019 e nel 2020 per l'importo massimo di ca. 4,5 milioni di euro.

Salcef Group, già **operativa nel settore nella manutenzione e costruzione di impianti di trazione elettrica ferroviaria** tramite le controllate Salcef SpA e Euro Ferroviaria Srl, con l'acquisizione di Coget Impianti **rafforzerà la propria posizione**, diventando uno dei più grandi player in Italia nel settore. Inoltre, data l'operatività di Coget nei mercati di Austria e Germania, Salcef vede l'acquisizione dell'azienda bresciana come **volano per un'ulteriore crescita nell'area austro-tedesca e una sempre maggiore internazionalizzazione**. È infatti di pochi giorni fa la notizia¹ del piano straordinario di ammodernamento della rete ferroviaria tedesca per un importo pari a 86 miliardi di euro in 10 anni, con un incremento del budget annuo di quasi +50% ed a tal fine Salcef potrà godere di un buon posizionamento sul mercato tedesco grazie all'acquisizione di Coget Impianti ed alla propria controllata H&M Bau, acquisita nel 2018.

Coget, fondata nel **1983 a Brescia**, si occupa di **progettazione, costruzione e manutenzione delle linee elettriche di distribuzione** ad Alta, Media e Bassa Tensione e **delle linee elettriche di contatto (catenaria)** per la trazione elettrica, prevalentemente per il trasporto ferroviario. Dopo aver ricevuto **importanti riconoscimenti nel campo ferroviario**, dal 2002 è stata qualificata da Ferrovie dello Stato nella categoria di specializzazione "Interventi a linee di contatto per la trazione e a linee ad alta e media tensione".

Con quasi **40 anni di storia**, caratterizzati da una **crescita rapida e costante**, **Coget Impianti SpA nel 2018 supera i 21 milioni di euro di Valore della Produzione**, doppiando i 10 milioni del 2017, e raggiunge un **utile netto di oltre 3 milioni di euro**. Nel 2018 l'Ebitda di Coget Impianti

¹ Fonte: http://www.ansa.it/nuova_europa/it/notizie/rubriche/altrenews/2019/07/26/germania-previsto-investimento-86mld-in-10-anni-su-ferrovie_16f2dccb-f973-4b12-8e05-d6e066bbd866.html

è stato pari a ca. 5,5 milioni di euro contro un Ebitda 2017 pari a ca. 2 milioni di euro (media dell'Ebitda nell'ultimo biennio pari a ca. 3,7 milioni di euro con un'incidenza del 22% sul valore della produzione). Al Closing la PFN è stata calcolata in ca. 4 milioni di euro. Pertanto, il valore definito per la transazione corrisponde a un multiplo implicito EV/Ebitda pari a ca. x3 Ebitda 2018 (i.e. x4 l'Ebitda medio dell'ultimo biennio).

Nel 2018 Coget ha registrato un vero e proprio boom economico, dovuto ad un **limitato incremento dei costi rispetto ad un significativo aumento dei ricavi**, per effetto dell'acquisizione di **importanti commesse estere** con ottima marginalità. La capacità organizzativa dell'azienda, l'attenta gestione finanziaria, la regolarità dei cantieri e la certezza del risultato hanno generato, negli anni, la fiducia di tedeschi e austriaci, tra i principali committenti della società.

“Coget Impianti SpA è stata scelta, tra tante, con attenzione e accuratezza – ha commentato **Valeriano Salciccia, Amministratore Delegato di Salcef Group** – e riteniamo che ci sia una **forte analogia tra il nostro business e l'attività di Coget**. Oltre ad essere un'azienda sana, con un bilancio che esprime numeri decisamente positivi, crediamo che l'integrazione con Salcef sarà semplice e in discesa, data l'**affinità tra le due aziende**”.

“Questa operazione conferma la capacità di aggregazione nel settore ed è in linea con gli obiettivi di sviluppo internazionale – continuano i **promotori di Industrial Stars of Italy 3, Attilio Arietti e Giovanni Cavallini** – tale caratteristica, tra le altre, ci ha convinto ad investire su un'eccellenza industriale italiana come Salcef”.

Salcef è stata assistita nell'acquisizione da Banca Akros in qualità di advisor finanziario esclusivo.

Salcef Group è un gruppo societario italiano che impiega oltre 1.000 persone, presente in 3 continenti, leader internazionale nell'industria ferroviaria, nella manutenzione e costruzione di impianti per infrastrutture ferroviarie e di trasporto urbano, oltre che nella costruzione e vendita di mezzi rotabili e nella produzione di manufatti in calcestruzzo. Nata nel '49 la famiglia Salciccia ne acquisisce il pieno controllo nel 1975, è oggi guidata dai fratelli Gilberto e Valeriano Salciccia, rispettivamente Presidente del Consiglio di Amministrazione e AD. La manutenzione e il rinnovamento delle linee ferroviarie e metropolitane rappresentano l'80% dell'attività e sono il core business di Salcef, che negli ultimi 20 anni ha rinnovato oltre 7.000 km di binario ed ha la leadership del rinnovamento a livello globale. Salcef Group ha ormai un business consolidato che deriva da oltre 70 anni di storia ed è caratterizzato da un personale altamente specializzato e sottoposto ad una formazione continua. Dal bilancio consolidato del 2018 Salcef ha raggiunto 320 milioni di Valore della Produzione, con un utile netto di 29 milioni.

Per ulteriori informazioni:

Industrial Stars of Italy 3 S.p.A.
Investor Relations
E. info@indstars.it
T. +39 02 76311445

Banca Akros S.p.A.
Nomad
Matteo Sacco
T. +39 02 434441

Media Relations Industrial Stars of Italy 3
Spin-To Comunicare per innovare
Alessandro Bertin
E. bertin@spin-to.it
T. 338 8291494

Elisa Barberis
E. barberis@spin-to.it
T. 340 1521525

 INDUSTRIAL
STARS OF ITALY 3



Media Relations Salcef

Barabino & Partners

Stefania Bassi

E. s.bassi@barabino.it

T. 335 62 82 667

Margherita Ficola

E. m.ficola@barabino.it

T. 340 81 67 515