



4 Ottobre 2024

# Palingeo S.p.A.

*1H2024 Investor Report Update*

---

# Agenda

- 1. Leadership Team**
- 2. Company Overview**
- 3. Azionariato, Corporate Governance e Andamento del titolo**
- 4. Achievements**
- 5. Financial Highlights**
- 6. Linee Strategiche 2024-2025**

# 1. Leadership Team



**Leonardo Spada**  
Presidente CdA e  
Consigliere delegato

- Laureato in Scienze Geologiche presso l'Università degli Studi di Torino (1982), iscritto all'Ordine dei Geologi della Lombardia al n° 552 e all'Albo dei Consulenti Tecnici del Tribunale di Brescia al n° 293.
- **Socio fondatore di Palingeo**, ha maturato una preziosa esperienza nel settore dell'edilizia specializzata.
- Mette a disposizione di Palingeo il suo *know-how* nella gestione dei rapporti con i clienti, nelle trattative di acquisizione di nuove commesse e nella pianificazione delle attività operative di cantiere.
- Dal 1982 al 1986 ha operato in Intergeo S.r.l.
- Dal 1986 al 1994 è stato capocommessa in Consonda S.p.A.
- Dal 1994 al 1999 ha operato come socio dello studio associato Ingegneria e Geotecnica.
- Dal 1994 al 2021 è stato esperto ambientale e geologo della Commissione edilizia di Carpenedolo.



**Gianbattista Lippi**  
Consigliere delegato

- Ha conseguito il diploma da Geometra nel 1997.
- **Socio fondatore di Palingeo**, dopo una lunga esperienza lavorativa nel settore di riferimento, mette a disposizione della Società il proprio patrimonio di conoscenze tecniche nella programmazione dei lavori, l'organizzazione dell'avvio lavori e la supervisione dei cantieri, la ricerca e le successive trattative per l'acquisto di attrezzature di cantiere.
- Dal 1979 al 1999 è stato capocantiere in Consonda S.p.A.



**Paolo Franzoni**  
Consigliere delegato

- Laureato in ingegneria civile ad indirizzo trasporti presso l'Università degli Studi di Pavia (1988) e iscritto all'Ordine degli ingegneri di Cremona al n° 752, dal 1990.
- **Socio fondatore di Palingeo**, ha maturato una lunga esperienza nel settore.
- Mette a disposizione della Società le proprie abilità direttive e conoscenze tecniche, con un *focus* sulla direzione tecnica dei cantieri, sulla gestione dei rapporti con committenti e progettisti e sulla verifica dei progetti esecutivi.
- Dal 1990 al 1994 ha lavorato per Consonda S.p.A.
- Dal 1994 al 1999 ha operato come socio dello studio associato Ingegneria e Geotecnica.



**Alessio Minelli**  
CFO

- CFO di Palingeo dal 2023.
- Dottore commercialista e revisore legale dei conti, ha maturato importanti esperienze in ristrutturazione aziendale, gestione di aziende in crisi, operazioni straordinarie, perizie e valutazioni aziendali, merger & acquisition, due diligence.
- E' consulente societario e fiscale per enti pubblici e società in House di enti pubblici.
- E' consulente societario e fiscale per società e Gruppi di Società operanti in diversi settori sia a titoli personale che in collaborazione con studi professionali.
- E' consulente in ambito di operazioni di ristrutturazione e liquidazione.
- Ha curato la costituzione di rete di impresa nell'ambito dello sviluppo software per gestione del personale dipendente e rete di impresa nell'ambito della archiviazione documentale.
- Ha fornito supporto e consulenza a società in fase di passaggio generazionale e opera in qualità di consulente nell'ambito di cessioni d'azienda.

# 2. Company Overview

Palingeo, fondata nel 1999 a Carpenedolo (BS), è una società italiana leader nei settori della **geotecnica e geognostica**, specializzata nella realizzazione di **opere edili e infrastrutturali**, oltre che nel consolidamento di terreni di fondazione e di scavo. Nata dall'esperienza di professionisti del settore, Palingeo ha maturato **oltre vent'anni di esperienza**, affermandosi come partner all'avanguardia, in grado di offrire servizi di **impermeabilizzazione, ingegneria delle fondazioni, restauro strutturale e riassetto territoriale**. La società opera su commessa per clienti privati e enti pubblici, acquisendo lavori sia come sub-appaltatore che tramite gare pubbliche. Ha una presenza nazionale con cinque unità operative in **Brescia, Mantova e Messina**, e si distingue per l'attenzione al miglioramento continuo e alla **modernizzazione delle tecnologie**, macchinari e sistemi di perforazione. Palingeo possiede tutte le principali certificazioni di qualità, che garantiscono affidabilità e conformità agli standard del settore.



## Leader in Opere Speciali ed Edilizia Specializzata

Player di mercato

**+100 Clienti**

di cui oltre il 90% *recurring*  
Importante *player* nel proprio mercato di riferimento in Italia

**Oltre 20 anni**

di esperienza nel settore

Sedi e personale

**5 Sedi/Unità locali**

Italia

**240 Dipendenti**

con alto livello di specializzazione  
(dato al 30 giugno 2023)



Moncler Render New Hq Milano

Realizzazione di strutture in calcestruzzo armato per il progetto di riqualificazione immobiliare Symbiosis (Zona Scalo-Romana-Ripamonti).



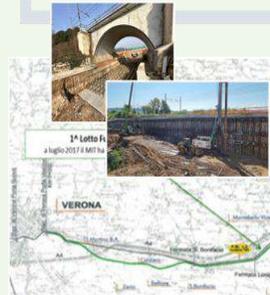
Nodo ferroviario Casalecchio di Reno

Realizzazione di opere speciali (pali trivellati, micropali e tiranti) per nodo ferrostradale



Nodo ferroviario Torino, colleg. Torino-Ceres con rete R.F.I.

Realizzazione di (i) opere specialistiche di fondazione (pali e micropali per collegamento linea Torino-Ceres con la rete R.F.I. Pali secanti



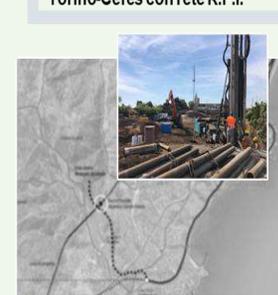
Tratta AV/AC Verona-Padova, 1° lotto funzionale Verona-Bivio Vicenza

Realizzazione in ATI di opere civili e di armamento ferroviario.



Genova Waterfront Lotto 2.1

Realizzazione pali trivellati e micropali di fondazione di diverso diametro e attività di jet grouting.



Raddoppio linea ferroviaria Messina-Catania (tratte specifiche)

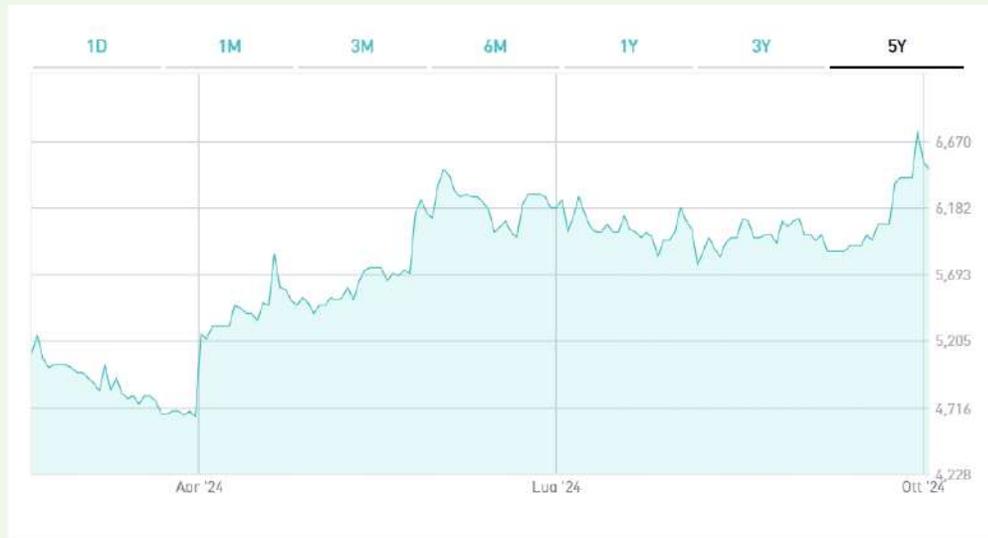
Realizzazione di opere speciali (pali trivellati, micropali, jet grouting) per raddoppio linea ferroviaria

# 3. Azionariato, Corporate Governance e Andamento del titolo

## Struttura dell'azionariato

- Palingeo S.p.A., con un **capitale sociale di Euro 1.296.040** suddiviso in **5.321.900 Azioni Ordinarie** e **1.282.500 Azioni a Voto Plurimo**, è controllata da **F.L.S. Holding S.r.l.**, che possiede **2.992.500 Azioni Ordinarie e 1.282.500 Azioni a Voto Plurimo**. **Sergio Lippi** detiene **500.000 Azioni Ordinarie**, pari al **9,40%** del capitale ordinario. **RedFish Listing S.p.A.** possiede **225.000 Azioni Ordinarie**, pari al **4,23%** del capitale ordinario, mentre il **Mercato** detiene **1.604.400 Azioni Ordinarie**, corrispondenti al **30,15%** del capitale ordinario, di cui **Indépendance AM S.A.S.** possiede **288.000 Azioni**, pari al **5,41%** delle azioni ordinarie

## Andamento del titolo



- **IPO: €5,00**
- **Prezzo 03/10/2024: €6,36**
- **Average Volume (3m): 5.345**
- **Performance dall'IPO: 27%**

Fonte: Borsa Italiana

## Corporate Governance

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il **Consiglio di Amministrazione** si compone di n. 7 membri, i quali rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al **31 dicembre 2025**:

**Leonardo Spada** *Presidente e Consigliere delegato*  
**Paolo Franzoni** *Consigliere delegato*  
**Gianbattista Lippi** *Consigliere delegato*  
**Alessio Minelli** *Consigliere delegato*  
**Sergio Lippi** *Consigliere delegato*  
**Alberto Dell'Acqua** *Consigliere indipendente*  
**Antonia Coppola** *Consigliere indipendente*

### ORGANISMO DI VIGILANZA

La Società ha adottato dal 2018 il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo (c.d. **Modello Organizzativo 231/2001**), oltre che un **Codice Etico**. Inoltre, la Società si è dotata di un **Organismo di Vigilanza** (OdV), avente autonomia e indipendenza rispetto all'organo di gestione dell'azienda e preposto a vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del Modello Organizzativo 231/2001.

**Elena Vecchio** *Presidente*  
**Raffaele Caso** *Componente*  
**Alberto Repetto** *Componente*

### COLLEGIO SINDACALE

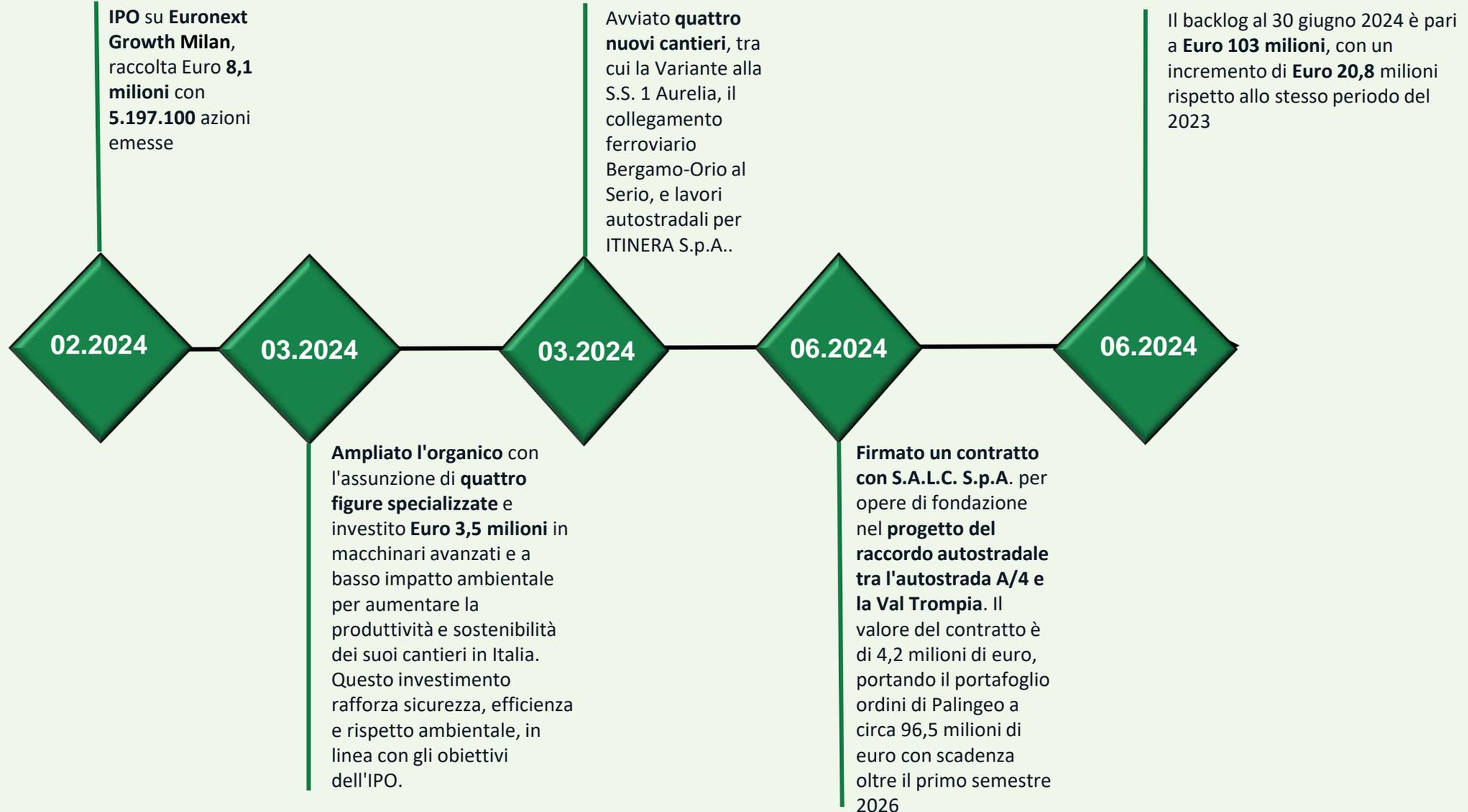
Il **Collegio Sindacale** rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al **31 dicembre 2025**.

**Luigi Vannini** *Presidente Collegio Sindacale*  
**Ramona Corti** *Sindaco Effettivo*  
**Francesco Gitti** *Sindaco Effettivo*  
**Laura Fioravanti** *Sindaco Supplente*  
**Nicola Brangi** *Sindaco supplente*

### SOCIETÀ DI REVISIONE

La revisione legale dei conti è affidata a **WPartners S.r.l.** per il triennio 2023/2025, ovvero fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

## 4. Achievements



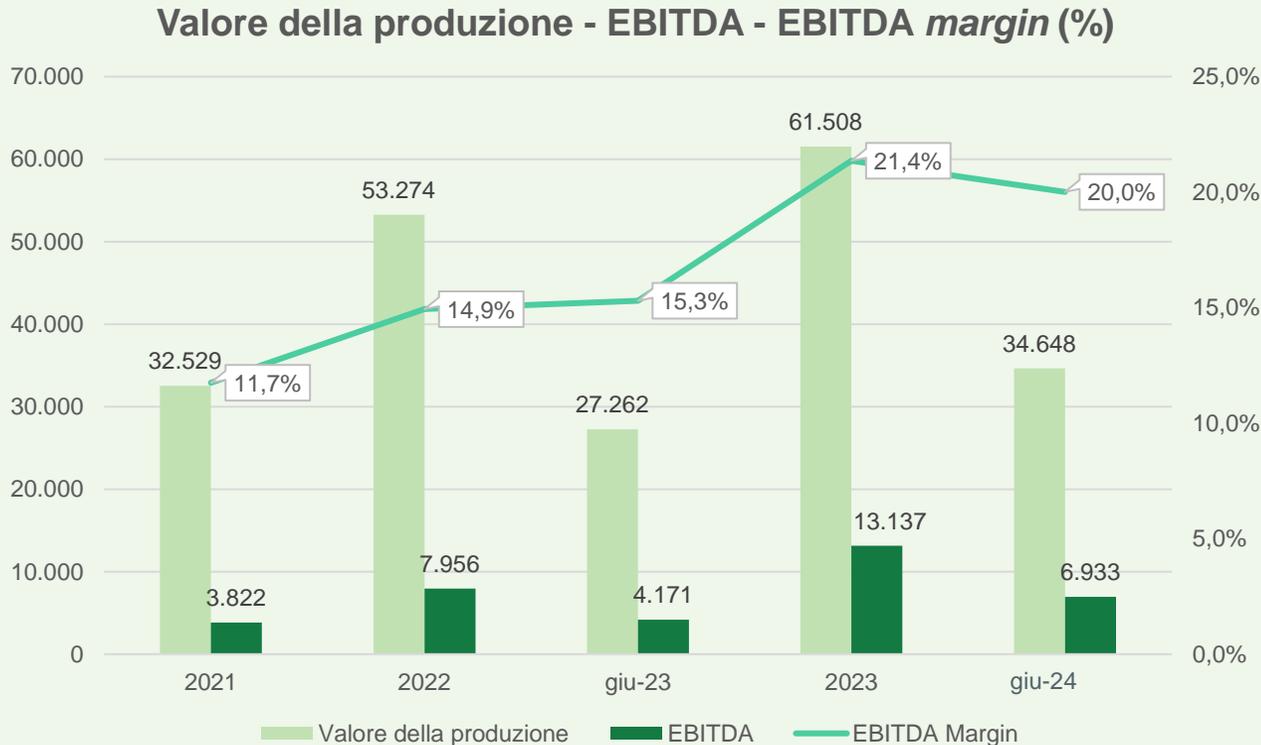
## 5. Financial Highlights 30.06.2024

- ✓ **Valore della Produzione** pari a Euro 34,6 milioni, in crescita del 27,1% rispetto a Euro 27,2 milioni al 30 giugno 2023
- ✓ **EBITDA** a Euro 6,9 milioni, in crescita del 66,2%, rispetto a Euro 4,1 milioni al 30 giugno 2023. EBITDA Margin pari al 20,0% (15,3% FHY23)
- ✓ **EBIT** pari a Euro 5 milioni, in crescita del 88,2%, rispetto a Euro 2,7 milioni al 30 giugno 2023
- ✓ **Utile netto** pari a Euro 3,3 milioni, in crescita dell'70,8%, rispetto a Euro 1,9 milioni al 30 giugno 2023
- ✓ **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 5,5 milioni rispetto a Euro 7,8 milioni al 31 dicembre 2023 per effetto della crescita dalle disponibilità liquide e della riduzione del debito finanziario corrente. Le Disponibilità liquide passano da Euro 7,8 milioni a Euro 8,6 milioni, grazie al buon andamento del business che ha permesso una generazione di cassa
- ✓ **Patrimonio netto complessivo** pari a Euro 35,5 milioni, in crescita del 46,8% rispetto a Euro 24,2 milioni al 30 dicembre 2023
- ✓ **Backlog acquisito** al 30 giugno 2024 pari a circa Euro 103 milioni. Il backlog acquisito si svilupperà sia nel secondo semestre 2024 per circa Euro 36 milioni, nel 2025 per circa Euro 53,5 milioni sia nel 2026 per circa Euro 13,5 milioni

***Prosegue la strategia di crescita del business, attraverso l'acquisizione di competenze e di tecnologie con una forte attenzione alla sostenibilità ambientale***

# 5. Financial Highlights

## Overview dati finanziari



- **Valore della Produzione:** Euro 34,6 milioni, con una crescita del 27,1% rispetto ai Euro 27,2 milioni registrati al 30 giugno 2023. Questo incremento è stato favorito dall'acquisizione di cantieri relativi a opere pubbliche, supportate dal PNRR, che ha contribuito significativamente alla crescita dell'azienda.
- **EBITDA:** Euro 6,9 milioni, con un incremento del 66,2% rispetto ai Euro 4,1 milioni dello stesso periodo nel 2023. L'EBITDA Margin è salito al 20,0% (rispetto al 15,3% al 30 giugno 2023), grazie a un miglioramento nella gestione delle materie prime e una maggiore efficienza operativa.
- **EBIT:** Euro 5,1 milioni, con un aumento dell'88,2% rispetto ai Euro 2,7 milioni dell'anno precedente. L'incremento è stato favorito dall'aumento delle commesse e da un miglioramento nella gestione dei costi.
- **Utile Netto:** Euro 3,3 milioni, con una crescita del 70,8% rispetto a Euro 1,9 milioni al 30 giugno 2023, confermando un trend positivo in tutte le aree principali del bilancio aziendale.
- **L'indebitamento finanziario netto** è sceso a Euro 5,5 milioni rispetto ai Euro 7,8 milioni al 31 dicembre 2023, evidenziando una gestione ottimizzata delle risorse e una capacità della società di generare cassa, anche a seguito dei fondi raccolti tramite l'IPO.

## 5. Financial Highlights

Dati riassuntivi per il primo semestre 2024

	30/06/24	30/06/23	Variazione
Ricavi	33.131.886	25.742.248	7.389.638
Margine operativo lordo (EBITDA)	6.932.938	4.170.597	2.762.341
Margine operativo netto (EBIT)	5.055.181	2.686.705	2.368.476
Utile (perdita) d'esercizio	3.299.216	1.931.088	1.368.128
	30/06/24	31/12/23	Variazione
Attività fisse	20.505.718	14.574.108	5.931.610
Patrimonio netto complessivo	35.474.914	24.162.447	11.312.467
Posizione finanziaria netta	(5.512.230)	(7.816.215)	2.303.985

	30/06/24	30/06/23
Valore della produzione	34.647.670	27.262.122
Margine operativo lordo (EBITDA)	6.932.938	4.170.597
Risultato prima delle imposte	4.764.860	2.501.944

# 5. Financial Highlights

## Conto Economico

Conto Economico	30.06.2024	30.06.2023	Var. 24 vs 23	Var. % 24 vs 23
Ricavi della gestione caratteristica	33.131.886	25.742.248	7.389.638	28,7%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	415.060	461.172	(46.112)	(10,0)%
Valore della produzione caratteristica	33.546.946	26.203.420	7.343.526	28,0%
Altri ricavi e proventi	1.100.724	1.058.702	42.022	4,0%
Valore della produzione	34.647.670	27.262.122	7.385.548	27,1%
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	12.207.204	10.840.141	1.367.063	12,6%
Costi per servizi	5.474.392	3.687.615	1.786.777	48,5%
Costi per godimento beni di terzi	2.338.054	2.200.813	137.241	6,2%
Altri costi operativi	336.953	146.736	190.217	129,6%
Valore aggiunto	14.291.067	10.386.817	3.904.250	37,6%
Costo del lavoro	7.358.129	6.216.220	1.141.909	18,4%
Margine operativo lordo (EBITDA)	6.932.938	4.170.597	2.762.341	66,2%
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.377.757	1.083.892	293.865	27,1%
Accantonamenti per rischi	500.000	400.000	100.000	25,0%
Risultato operativo (EBIT)	5.055.181	2.686.705	2.368.476	88,2%
Proventi e oneri finanziari	(285.902)	(178.675)	(107.227)	60,0%
Rivalutazioni/Svalutazioni di valore attività finanziarie	(4.419)	(6.086)	1.667	(27,4)%
Risultato prima delle imposte	4.764.860	2.501.944	2.262.916	90,4%
Imposte sul reddito	1.465.644	570.856	894.788	156,7%
Utile (perdita) dell'esercizio	3.299.216	1.931.088	1.368.128	70,8%

Nel corso primo semestre **2024** la Società ha registrato **ricavi** per Euro **33,1** milioni, in incremento del **+28,7%** rispetto a Euro 25,7 milioni registrati primo semestre 2023, grazie all'importante spinta generata **dall'acquisizione di cantieri legati a bandi di gara aggiudicati per la realizzazione delle opere pubbliche sostenute dal piano PNRR**

I **costi di produzione** risultano pari a **Euro 27,7** milioni (Euro 23,1 milioni nel primo semestre 2023).

I **costi per materie prime** crescono a Euro 12,2 milioni nel primo semestre 2024 mentre nel primo semestre 2023 erano Euro 10,8 milioni, in quanto: (i) alcune nuove commesse hanno previsto la fornitura anche del materiale per la realizzazione delle palificazioni e (ii) si è assistito al progressivo incremento del numero di lavori e di conseguenza di spese per l'acquisizione di materiali per la gestione dei cantieri.

I **costi per servizi** sono passati da Euro 3,7 milioni nel primo semestre 2023 a Euro 5,4 milioni nel primo semestre 2024, in ragione del sostanziale incremento delle prestazioni di servizi direttamente correlate al business sia in termini di lavorazioni esternalizzate sia in termini di trasporti e trasferte. Da evidenziare, inoltre, che in questa voce sono stati stanziati i costi sostenuti dalla Società per il processo di quotazione sul mercato EGM.

I **costi per il personale** si attestano a Euro 7,4 milioni nel primo semestre 2024, rispetto a Euro 6,2 milioni del primo semestre 2023, a seguito dell'**ingresso di circa n. 18 nuove risorse**, reso necessario al fine di far fronte all'importante incremento delle commesse aggiudicate nel corso del 2023/2024 e, quindi, dei conseguenti cantieri da avviare e presidiare.

In ultimo, i **costi per godimento beni di terzi** sono pari a Euro 2,3 milioni, in incremento rispetto a Euro 2,2 milioni del primo semestre 2023, e seguono il trend legato all'acquisizione di nuovi macchinari e attrezzature in leasing nonché a nuovi noleggi di macchinari e attrezzature necessari per lo svolgimento delle attività nei cantieri; l'incremento è conseguenza della crescita del business.

Coerentemente con il business e la struttura della Società, gli **ammortamenti**, pari nel primo semestre 2024 a circa Euro 1,4 milioni (Euro 1,1 milioni nel primo semestre 2023), si riferiscono principalmente, nel caso delle immobilizzazioni immateriali (Euro 0,2 milioni nel primo semestre 2024), al marchio d'impresa rivalutato nel corso del 2021, mentre per le immobilizzazioni materiali, pari a Euro 1,1 milioni, all'ammortamento di impianti e macchinari strumentali.

# 5. Financial Highlights

## Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale	30.06.2024	31.12.2023	Var. vs 23	24	Var. % 24 vs 23
Immobilizzazioni immateriali	6.985.981	7.184.990	(199.009)		-2,8%
Immobilizzazioni materiali	13.384.605	7.237.369	6.147.236		84,9%
Immobilizzazioni finanziarie	135.132	151.749	(16.617)		-11,0%
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>20.505.718</b>	<b>14.574.108</b>	<b>5.931.610</b>		<b>40,7%</b>
Rimanenze	536.622	121.562	415.060		341,4%
Crediti Commerciali	31.956.128	29.742.625	2.213.503		7,4%
Debiti Commerciali	(18.436.672)	(16.298.134)	(2.138.538)		13,1%
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>14.056.078</b>	<b>13.566.053</b>	<b>490.025</b>		<b>3,6%</b>
Altri crediti	754.625	1.364.832	(610.207)		-44,7%
Altri debiti	(2.751.143)	(3.539.158)	788.015		-22,3%
Crediti e debiti tributari	4.729.746	4.969.388	(239.642)		-4,8%
Ratei e risconti netti	(518.608)	(2.586.056)	2.067.448		-79,9%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>16.270.698</b>	<b>13.775.059</b>	<b>2.495.639</b>		<b>18,1%</b>
Fondi rischi e oneri	(2.254.119)	(2.312.377)	58.258		-2,5%
Capitale circolante netto a Lungo termine <sup>(1)</sup>	8.272.298	7.739.731	532.567		6,9%
Fondo TFR	(1.807.451)	(1.797.859)	(9.592)		0,5%
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>40.987.144</b>	<b>31.978.662</b>	<b>9.008.482</b>		<b>28,2%</b>
Debiti Finanziari	14.098.329	15.604.105	(1.505.776)		-9,6%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(8.586.099)	(7.787.890)	(798.209)		10,2%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>5.512.230</b>	<b>7.816.215</b>	<b>(2.303.985)</b>		<b>-29,5%</b>
Capitale Sociale	1.320.880	1.000.000	320.880		32,1%
Riserve	30.854.818	16.456.806	14.398.012		87,5%
Utile (perdita) dell'esercizio	3.299.216	6.705.641	(3.406.425)		-50,8%
<b>Patrimonio Netto (Mezzi Propri)</b>	<b>35.474.914</b>	<b>24.162.447</b>	<b>11.312.467</b>		<b>46,8%</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>40.987.144</b>	<b>31.978.662</b>	<b>9.008.482</b>		<b>28,2%</b>

**Nota (1):** La voce è relativa principalmente ai crediti per ritenute a garanzia, tipiche del business della Società

L'**attivo fisso netto**, per tutti i periodi considerati, è costituito principalmente da (i) **immobilizzazioni immateriali**, il cui valore è quasi interamente relativo al marchio di proprietà, rivalutato nel 2021 per un valore di complessivi Euro 8,0 milioni, e da (ii) **immobilizzazioni materiali**, costantemente in crescita seguendo l'evoluzione del business, in quanto principalmente relative ad acquisti di macchinari e attrezzature strumentali per lo sviluppo dei cantieri. Le **immobilizzazioni finanziarie**, invece, sono principalmente costituite da partecipazioni in società consortili per esecuzione di lavori su cantieri in corso.

Con riferimento, invece, alla dinamica del **capitale circolante**, si evidenzia un progressivo incremento sia nel capitale circolante commerciale sia nel capitale circolante netto, prevalentemente da attribuire alla crescita del business avuta tra il 2023 e il primo semestre 2024.

In particolare, nel corso del primo semestre 2024, il **capitale circolante commerciale** è stato impattato principalmente da un incremento dei crediti commerciali per circa Euro 2,2 milioni, in correlazione con la crescita dei lavori effettuati, e dalla riduzione dei debiti commerciali per Euro 2,1 milioni dovuta a una diminuzione dei DPO per alcuni fornitori strategici, oltre che la mancanza di forniture di materiali sui molti cantieri per i quali le forniture sono effettuate direttamente dal committente principale.

La variazione del **capitale circolante netto** tra il primo semestre 2024 e 2023, inoltre, è stata influenzata principalmente dalla riduzione dei crediti tributari principalmente dovuto alla riduzione dei crediti d'imposta per investimenti in beni strumentali, per circa Euro 2,1 milioni dalla riduzione della voce ratei e risconti integralmente giustificato dalla riduzione dei risconti passivi sulle prestazioni eseguite al 30 giugno 2024.

L'**indebitamento finanziario netto**, risulta in miglioramento nel primo semestre 2024 prevalentemente per il miglioramento delle disponibilità liquide e al miglioramento della struttura dell'indebitamento bancario.

Il **patrimonio netto** evidenzia una costante crescita dovuta principalmente ai positivi risultati di periodo conseguiti, passando da Euro 24,1 milioni al 31 dicembre 2023 a Euro 35,4 milioni al 30 giugno 2024. Gli incrementi sono legati ai buoni risultati ottenuti dall'attività sociale e anche dall'aumento di capitale legato alla quotazione su EGM per circa Euro 8 milioni.

# 5. Financial Highlights

## Rendiconto Finanziario

Cash Flow	2023	giu-24
EBITDA	13.137	6.933
Taxes	(2.253)	(1.466)
<b>Self financing</b>	<b>10.884</b>	<b>5.467</b>
Variazioni rimanenze	580	(415)
Variazione crediti commerciali BT	(5.951)	(2.520)
Variazione crediti commerciali M/L		(769)
Variazione debiti commerciali	(1.959)	2.249
Variazione CCN	(7.330)	(1.455)
Variazione altri crediti/(debiti)	(252)	(1.573)
<b>Variazione Net Working Capital</b>	<b>(7.582)</b>	<b>(3.028)</b>
Variazione fondi	(1.561)	(558)
Variazione TFR	98	10
<b>Gross Cash flows</b>	<b>1.838</b>	<b>1.890</b>
Change in financial assets	79	17
Capex	(2.515)	(7.326)
<b>Net Cash flows</b>	<b>(597)</b>	<b>(5.419)</b>
Interest income / (expenses)	(512)	(291)
Δ Net Equity	(48)	8.013
Debiti verso Banche a breve	5.146	(1.202)
Debiti verso Banche a M/L	(352)	(282)
Debiti verso altri finanziatori	(5)	(22)
Debiti verso soci finanziatori	-	-
Crediti finanziari	(1)	-
<b>Cash Flow available for debt service</b>	<b>4.228</b>	<b>6.217</b>
<b>Cash - BoP</b>	<b>4.154</b>	<b>7.785</b>
Cash flow	3.631	798
<b>Cash - EoP</b>	<b>7.785</b>	<b>8.583</b>

Nel primo semestre 2024 la forte crescita del business di Palingeo ha influenzato positivamente il flusso di cassa operativo che, al netto degli investimenti in immobilizzazioni pari a circa Euro 7,3 milioni, ha generato un assorbimento di cassa di circa Euro 5,4 milioni.

L'assorbimento di cassa è legato all'incremento dei crediti commerciali e alla riduzione dei debiti commerciali con un assorbimento di cassa della gestione del CCN per circa Euro 1,5 milioni e un assorbimento complessivo di cassa sul Net working Capital di circa Euro 3 milioni. L'assorbimento generale di cassa, comprensivo degli investimenti e della variazione di fondi, ammonta a circa Euro 5,4 milioni. La gestione finanziaria con la sottoscrizione di nuovi finanziamenti a breve, al netto dei rimborsi corrisposti nell'esercizio e alla generazione di cassa legata all'aumento di capitale a pagamento per la quotazione della Società su EGM (con flusso di cassa della gestione finanziaria positivo per Euro 6,2 milioni), ha portato ad una generazione complessiva di cassa pari a Euro 0,8 milioni.

# 5. Financial Highlights

## Indebitamento finanziario netto

Indebitamento finanziario netto	30.06.2024	31.12.2023	Var. 24 vs 23	Var. % 24 vs 23
A) Disponibilità liquide	8.582.812	7.784.603	798.209	10,25%
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	3.287	3.287	0	0,00%
C) Altre attività finanziarie correnti	0	0	0	n.m.
<b>D) Liquidità (A+B+C)</b>	<b>8.586.099</b>	<b>7.787.890</b>	<b>798.209</b>	<b>10,25%</b>
E) Credito finanziario corrente	0	0	0	n.m.
F) Debito finanziario corrente	6.409.909	7.987.978	(1.578.069)	(19,76)%
G) Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.943.098	3.566.859	376.239	10,55%
H) Altri debiti finanziari correnti	0	0	0	n.m.
<b>I) Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>10.353.007</b>	<b>11.554.837</b>	<b>(1.201.830)</b>	<b>(10,40)%</b>
<b>J) Indebitamento finanziario corrente netto (I-D-E)</b>	<b>1.766.908</b>	<b>3.766.947</b>	<b>(2.000.039)</b>	<b>(53,09)%</b>
K) Debito finanziario non corrente	3.663.574	3.945.562	(281.988)	(7,15)%
L) Obbligazioni emesse non correnti	0	0	0	n.m.
M) Altri debiti finanziari non correnti	81.748	103.706	(21.958)	(21,17)%
<b>N) Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)</b>	<b>3.745.322</b>	<b>4.049.268</b>	<b>(303.946)</b>	<b>(7,51)%</b>
<b>O) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (J+N)</b>	<b>5.512.230</b>	<b>7.816.215</b>	<b>(2.303.985)</b>	<b>(29,48)%</b>

Al 30/06/2024 l'indebitamento finanziario è pari ad Euro 5,5 milioni, in miglioramento di Euro 2,3 milioni, rispetto al valore di Euro 7,8 milioni del precedente esercizio, principalmente per effetto di un incremento delle disponibilità liquide che passano da Euro 7,8 milioni al 31/12/2023 a Euro 8,6 milioni al 30/06/2024. Tale incremento è dovuto al buon andamento del business che ha consentito un'importante generazione di cassa. La gestione finanziaria ha permesso di generare cassa con un miglioramento complessivo della PFN a fine periodo in esame con una variazione percentuale del 29,5%.

## 6. Linee strategiche 2024-2025

La Società confida nella conferma e in un potenziale **accrescimento del volume complessivo dei ricavi**, in considerazione dei rapporti contrattuali sottoscritti. Accanto allo sforzo continuo finalizzato **all'ottenimento di nuove commesse (backlog in crescita rispetto alla fine del 2023)**, la Società continuerà a porre attenzione alla politica di **investimento strutturale in macchinari ed impianti all'avanguardia (è in atto il piano di investimenti in infrastrutture che permetterà alla società di affrontare la mole di contratti sottoscritti e potenzialmente ancora da sottoscrivere)**, necessari per l'ottimizzazione dei servizi e delle opere profusi, nonché nell'implementazione di un sistema di controllo di gestione con l'ausilio del **nuovo software di gestione implementato** a partire dal primo di gennaio del 2023 e all'inserimento di **nuovo personale specializzato** per la gestione e l'esecuzione delle commesse acquisite. Parimenti, proseguirà il costante impegno per una **attenta ottimizzazione dei diversi costi gestionali**.

# Q&A