

Palingeo S.p.A.

Presentation

Indice

1. Key People
2. Palingeo Overview
3. Modello di Business e Market Overview
4. Financials Highlights
5. Linee strategiche 2024-2025

1 | Key People

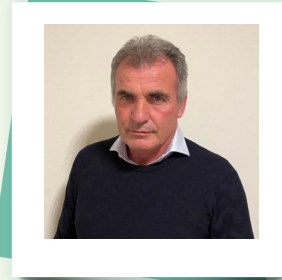


1. Key people



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



Gianbattista Lippi
 Consigliere delegato

- Ha conseguito il diploma da **Geometra** (1997)
- **Socio fondatore di Palingeo**, ha maturato una lunga esperienza nel settore
- Mette a disposizione della Società le proprie conoscenze tecniche con focus 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.



Paolo Franzoni
 Consigliere delegato

- Laureato in **ingegneria civile** ad indirizzo trasporti presso l'Università degli Studi di Pavia (1988)
- 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



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
- È stato consulente societario e fiscale per enti pubblici e società in house di enti pubblici.

2 | Palingeo Overview



2. Palingeo Overview



Ingegneria specialistica e opere speciali *mission critical* delle fondazioni e delle opere di sostegno dal 1999

Leader nel settore della geotecnica e della geognostica per consolidamenti e opere infrastrutturali

Leader di mercato nelle opere speciali, in particolare la palificazione, iniezioni e scavi

Palingeo svolge la propria attività principalmente **su commesse** in favore di **committenti pubbliche / private**, operando tanto come **sub-appaltatore di General Contractor** quanto attraverso **partecipazione diretta ai bandi di gara**, anche in ATI.



2. Palingeo Overview

ALCUNI CANTIERI ATTIVI

Committente: COSSI s.p.A (Gruppo WEBUILD)
Oggetto: Opere civili e connesse linea ferroviaria AV/AC Verona Vicenza lotti 2-3-4
Stato: in corso 2023-2024-2025
Importo: opere Palingeo > Euro 10,7mln



Committente: RTI Rizzani de Eccher-Manelli- Sacaim
Oggetto: Collegamento ferroviario con Aeroporto di Venezia
Stato: in corso 2024-2025
Importo: > Euro 4,8 mln



Committente: CDS COSTRUZIONI
Oggetto: Realizzazione nuovo fabbricato – Genova Waterfront
Stato: in corso dal 2021
Importo: > Euro 5 mln



Committente: INC S.p.A.
Oggetto: Intervento S.S.38 «Dello Stelvio»
Stato: in corso dal 2022
Importo: > Euro 10 mln



Committente: Cepav Due - Manelli
Oggetto: Opere civili e connesse linea ferroviaria AV/AC Milano-Verona, lotto 1
Stato: in corso dal 2021
Importo: > Euro 10 mln



Committente: We Build S.p.A. (ex Salini Impregilo, cliente storico dal 2007)
Oggetto: Raddoppio linea ferroviaria Messina-Catania (tratte specifiche)
Stato: in corso dal 2023
Importo: > Euro 17 mln

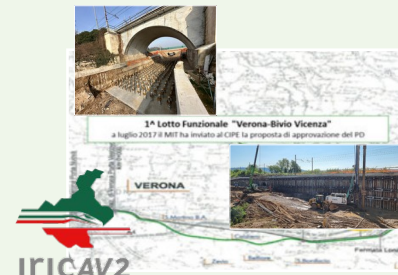
Committente: Amplia S.p.A.
Oggetto: Nuova Tangenziale città di Forlì Lotto 3
Stato: in corso 2024
Importo: Euro 6,3 mln



Committente: Amplia S.p.A.
Oggetto: Riqualficazione carreggiata tratto Barberino-Calenzano, Autostrada A1
Stato: in corso dal 2023
Importo: Euro 1 mln



Committente: Amplia S.p.A.
Oggetto: Ampliamento terza corsia tratto Firenze Sud-Incisa, Autostrada A1
Stato: in corso dal 2022
Importo: Euro 1 mln



IRICAV2

Committente: IRICAV 2
ATI Salcef S.p.A. Palingeo S.p.A.
Oggetto: Tratta AV/AC Verona-Padova, 1° lotto funzionale Verona-Bivio Vicenza
Stato: in corso dal 2022
Importo: > Euro 22 mln



Committente: ATI PIZZAROTTI-SAIPEM SALCEF
Oggetto: Raddoppio ferrovia Piadena - Mantova
Stato: in corso dal 2024-2025
Importo: > Euro 2,1 mln



Committente: D'Agostino Costruzioni Generali S.p.A
Oggetto: Tangenziale La Spezia
Stato: In corso 2024-2025
Importo: > Euro 4,25 mln



Committente: Itinera (cliente storico dal 1999)
Oggetto: A33 ASTI - CUNEO
Stato: in corso 2024-2025
Importo: > Euro 2,5 mln



Committente: Itinera (cliente storico dal 1999)
Oggetto: A6 Torino - Savona
Stato: in corso dal 2020
Importo: > Euro 1,5 mln

Committente: Strabag (cliente storico dal 2011)
Oggetto: Cassa espansione Torrente Baganza
Stato: in corso dal 2021
Importo: > Euro 1,8 mln



Committente: RFI – Rete Ferroviaria Italiana
Oggetto: Viadotto Tassonaro (LU)
Stato: in corso dal 2022
Importo: Euro 1,4 mln



Committente: A.N.A.S. S.p.A.
Oggetto: Nodo ferrostradale Casalecchio di Reno
Stato: in corso dal 2022
Importo: > Euro 9 mln



2. Palingeo Overview

Financial Highlights e Business KPI

Financial Highlights		2024HY	2023FY	2024HY	2023FY	2024HY	2023FY		
		Valore Produzione + 28,0% YoY	Valore Produzione	EBITDA + 66,2% YoY	EBITDA	EBITDA Margin ⁽¹⁾ 15,3% 2023HY	EBITDA Margin ⁽²⁾	PFN 0,79x PFN/EBITDA	PFN 0,59x PFN/EBITDA
		€ 33,5 mln	€ 61,5 mln	€ 6,9 mln	€ 13,1 mln	20,0%	21,4%	€ 5,5 mln	€ 7,8 mln
		Backlog al 07/10/2024 pari a € 113 milioni							

Player di mercato

+100 Clienti

di cui oltre il 90% *ricorrenti* (continuità rapporto)
Importante *player* nel proprio mercato di riferimento in Italia

25 anni

di esperienza nel settore

Certificazioni e Attestazioni

Certificazioni

ISO 9001:2015 ottenuta nel 2018
ISO 45001:2018 ottenuta nel 2018
SA8000:2014 ottenuta nel 2018
ISO 14001:2015 ottenuta nel 2019

Attestazioni

Attestazione di qualificazione alla esecuzione di lavori pubblici rilasciata da CQOP SOA (Costruttori Qualificati Opere Pubbliche) nel 2001

Sedi e personale

5 Sedi/Unità locali

Italia

231 Dipendenti

con alto livello di specializzazione (dato al 30 giugno 2024)



Nota (1): margine calcolato sul Valore della Produzione

2. Palingeo Overview

Qualifiche e Certificazioni

- Iscrizione all'**Albo Nazionale Gestori Ambientali** nella categoria 9B (attività di bonifica dei siti), classe b
- **Operatore qualificato** da **RFI-Gruppo Ferrovie dello Stato** per la realizzazione di lavori di opere civili su **linee ferroviarie** in esercizio (SQ-011) per la categoria di specializzazione LOC-001 (opere civili alla sede ferroviaria) e la classe di importo 2 (fino a 1 mln/€)
- Attestato di **qualificazione CQOP SOA (Costruttori Qualificati Opere Pubbliche)** per le opere di ingegneria edile e di consolidamento geologico delle seguenti categorie:



	Categoria	Classifica	Livelli di importo
OG1	Edifici civili e industriali	I	fino a € 258.000
OG3	Strade, autostrade, ponti, viadotti, ferrovie, metropolitane	III BIS	fino a € 1.500.000
OG4	Opere d'arte nel sottosuolo	I	fino a € 258.000
OG6	Acquedotti, gasdotti, oleodotti, opere di irrigazione e di evacuazione	IV-BIS	fino a € 3.500.000
OG8	Opere fluviali, di difesa, di sistemazione idraulica e di bonifica	III	fino a € 1.033.000
OG12	Opere ed impianti di bonifica e protezione ambiente	I	fino a € 258.000
OS 21	Opere strutturali speciali	VIII	illimitato
OS 34	Sistemi antirumore per infrastrutture di mobilità	IV	fino a € 2.582.000



Certificazione del Sistema di Gestione Ambientale



Certificazione del Sistema di Gestione per la Qualità



Certificazione Etica



Certificazione dei Sistemi di Gestione per la Salute e la Sicurezza

2. Palingeo Overview

Caratteristiche Distintive



CUSTOMIZZAZIONE ATTIVITÀ

Servizio personalizzato, massima soddisfazione della clientela e adattamento alle specifiche richieste. Ufficio tecnico capace e propositivo, in grado di lavorare in modo flessibile e collaborativo con il cliente così da comprenderne gli obiettivi e richieste e di proporre adattamenti e ottimizzazioni atti a realizzare risparmi e vantaggi a favore dello stesso.



MERCATO IN CRESCITA E OPPORTUNITÀ

Mercato dell'edilizia specializzata con focus nelle opere pubbliche in forte espansione, grazie all'effetto propulsivo degli interventi previsti dal PNRR e dal Decreto cd. Sbloccacantieri, nonché degli interventi collegati alle Olimpiadi invernali di Cortina 2026. Si prevede una crescita del 10,2% nel 2024 (vs 2023), del 5,4% nel 2025 (vs 2024) e del 6% nel 2026 (vs 2025).



AFFIDABILITÀ E PROFESSIONABILITÀ

Capacità di erogare servizi di alta qualità in modo puntuale e coerente rispettando gli accordi contrattuali, approccio competente, etico e rispettoso dei professionisti coinvolti e gestione efficiente dei progetti. Palingeo è stata in grado di costruire nel tempo un team affidabile, professionale e altamente propositivo, in grado di interpretare le necessità del cliente proponendo le migliori opzioni per la massimizzazione dei risultati dei clienti.



REATTIVITÀ E ADATTABILITÀ

Mantenimento di un costante e giornaliero aggiornamento relativamente alla normativa e alle prassi di mercato al fine di offrire al cliente un servizio e delle competenze up to date e all'avanguardia.



CONSOLIDATA E RICONOSCIUTA ESPERIENZA ULTRAVENTENNALE

Efficienza, efficacia, serietà e cura meticolosa sono le chiavi del successo di Palingeo da oltre 20 anni su tutto il territorio nazionale. Grazie alla professionalità che contraddistingue la Società e all'ottenimento di tutte le certificazioni e qualificazioni necessarie per lo svolgimento dell'attività, Palingeo può vantare tra i propri committenti i maggiori player del settore delle opere pubbliche.

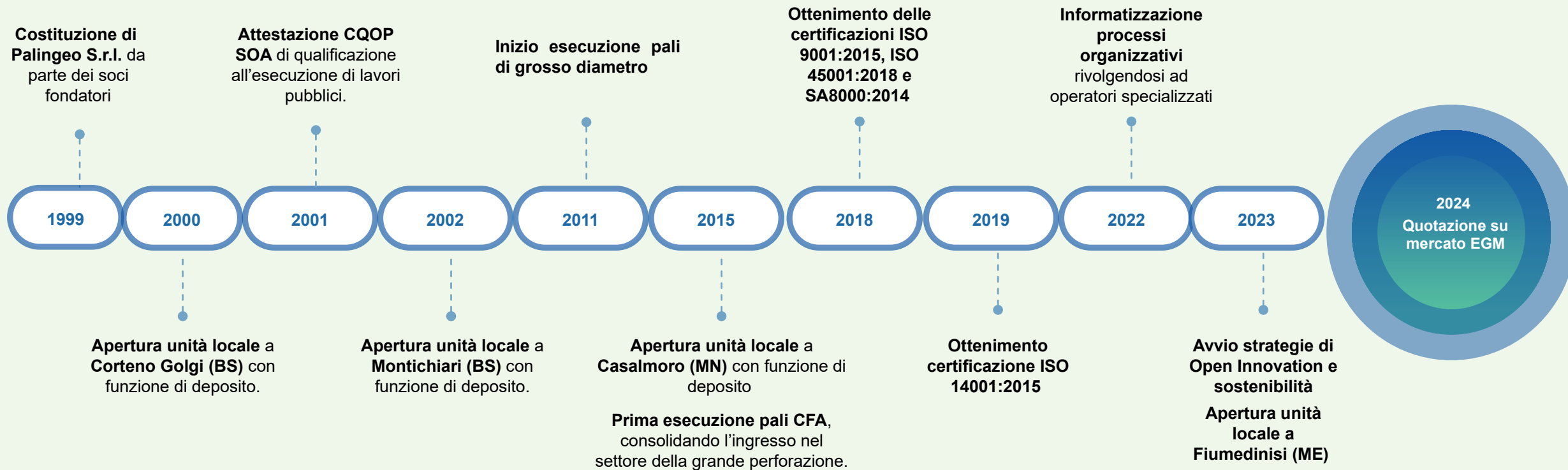


FIDUCIA DEI CLIENTI COME PUNTO DI FORZA

La capacità dimostrata da Palingeo nell'ambito delle commesse realizzate nel corso degli anni, la qualità del servizio offerto, il ridotto numero di contestazioni nonché l'indice di ritorno della clientela, in termini di continuità del rapporto dimostrano, in maniera incontrovertibile, la qualità e l'accuratezza dell'attività prestata.

2. Palingeo Overview

Storia Aziendale



2. Palingeo Overview

Corporate Governance

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il **Consiglio di Amministrazione** si compone di n. 5 membri, i quali rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al **31 dicembre 2025**:

Dott. Leonardo Spada *Presidente e Consigliere delegato*

Ing. Paolo Franzoni *Consigliere delegato*

Geom. Gianbattista Lippi *Consigliere delegato*

Sergio Lippi *Consigliere delegato*

Dott. Alessio Minelli *Consigliere delegato*

Dott. Alberto Dell'Acqua *Consigliere Indipendente*

Dott.sa Antonia Coppola *Consigliere Indipendente*

COLLEGIO SINDACALE

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

Dott. Luigi Vannini *Presidente del Collegio Sindacale*

Dott. Francesco Gitti *Sindaco Effettivo*

Dott. Emanuela Votta *Sindaco Effettivo*

Dott. Anna Elisa Landriscina *Sindaco Supplente*

Dott. Nicola Brangi *Sindaco supplente*

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:

Avv. Elena Vecchio *Presidente*

Avv. Raffaele Caso *Componente*

Alberto Repetto *Componente*

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

2. Palingeo Overview

Presidio territoriale nazionale

Unità locali e magazzini - Brescia



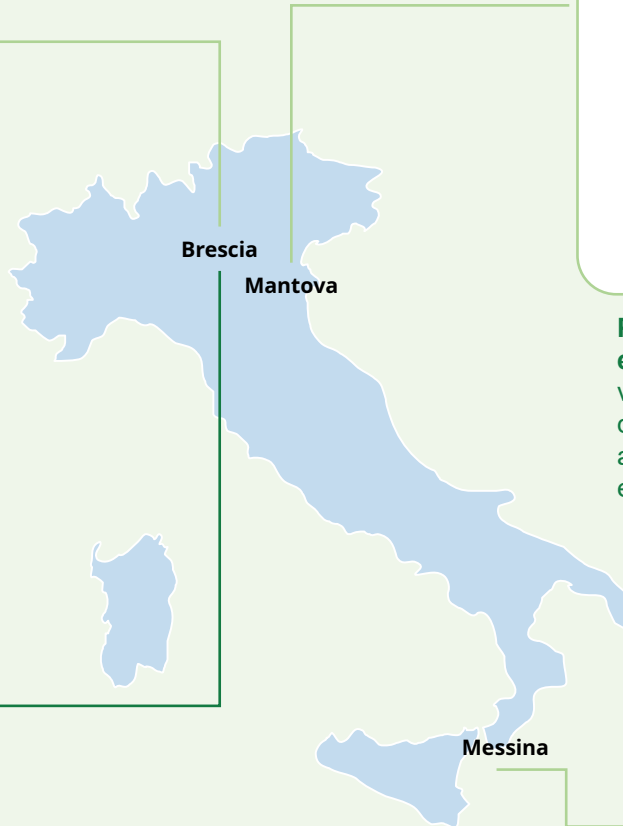
Via Mantova, 307
Montichiari (BS)
7.200 mq (di cui coperti 2.200)
Magazzino e deposito macchinari

Via Nazionale, 202
Corteno Golgi (BS)
259 mq (di cui scoperti 27)
Magazzino e deposito macchinari

Sede legale e operativa



Via Meucci, 26
Carpenedolo (BS)
365 mq coperti
Ospita gli uffici della direzione
e la struttura amministrativa e
tecnica



Unità locale e magazzino - Mantova



Campo Paradiso CM
Casalmoro (MN)
12.929 mq (di cui coperti 3.956)
Magazzino e deposito attrezzature con officina attrezzata

Programma di comunità energetica per riorganizzazione ed efficientamento energetico del polo logistico di **Casalmoro (MN)** volto al raggiungimento dell'**automazione organizzativa interna** e dell'**autonomia energetica**, anche grazie a impianti e apparecchiature volte al rispetto dell'ambiente e alla riduzione di emissioni inquinanti.

Unità locale e magazzino - Messina



Contrada Santa Barbara Snc
Fiumedinisi (ME)
265 mq
Magazzino con officina attrezzata, aperta a supporto del cantiere per il raddoppio della linea ferroviaria Messina - Catania (commessa We Build S.p.A.)

3 | Modello di Business e Market Overview



3. Modello di Business e Market Overview

Servizi di Edilizia Specializzata e Opere Speciali

Elaborazione dati tecnici a supporto dell'attività

La Società ha sviluppato internamente un ufficio tecnico a supporto delle attività di esecuzione in campo geologico-geotecnico, geologico-applicativo, idrogeologico, ingegneristico ed in grado di affrontare e risolvere ogni tipo problematica nell'ambito delle lavorazioni e allo stesso tempo di essere di supporto alle Committenti consigliandole nella scelta delle tecnologie più economicamente vantaggiose a parità di risultati.

Consolidamento dei terreni e rocce

Attività fondamentale nelle fasi preparatorie dell'ingegneria civile che consente il miglioramento delle caratteristiche idrauliche e meccaniche dei terreni, delle rocce e dei manufatti nonché il rinforzo dei terreni di fondazione, l'impermeabilizzazione delle zone di scavo sotto falda, il sostegno dei fronti di scavo.

Ingegneria delle fondazioni (complessi industriali, parcheggi sotterranei e infrastrutture)

Progettazione e realizzazione delle fondazioni delle infrastrutture: include l'analisi del terreno, la valutazione delle condizioni geotecniche e la scelta dei metodi più adeguati per garantire una solida base strutturale.



Indagini geologiche e prove in sito

Prima di avviare un progetto edilizio, possono essere necessarie indagini geologiche per valutare la composizione e le caratteristiche del terreno. Si può rendere necessaria la raccolta di campioni di suolo e rocce, l'analisi delle condizioni idrogeologiche e l'identificazione di potenziali problemi o rischi geotecnici. Le prove in sito vengono effettuate per valutare la resistenza del terreno e determinare le proprietà meccaniche dei materiali presenti. Tali attività, nei casi minoritari in cui sono parte della commessa di Palingeo, sono affidate in outsourcing alla società S.In.Ge.A.

Restauro strutturale e riassetto dei territori

Interventi sulla struttura per riparare danni o migliorare la sicurezza. In particolare la Palingeo esegue interventi atti al miglioramento delle prestazioni sismiche. Per adeguare vecchie strutture alle normative sismiche attuali. Il riassetto dei territori può implicare la riqualificazione delle aree urbane.

Stabilizzazione di frane e scarpate

In presenza di frane o situazioni di instabilità del terreno vengono effettuati interventi di stabilizzazione delle aree per prevenire futuri smottamenti. Si possono impiegare tecniche di ingegneria geotecnica come opere di contenimento, ancoraggi, muri di sostegno, opere di drenaggio per mantenere la stabilità del terreno e prevenire crolli o movimenti indesiderati.

3. Modello di Business e Market Overview

Combinazione Servizi/Tecnologie e Lavorazioni eseguite

Palingeo svolge la propria attività utilizzando numerose tecnologie e lavorazioni *labour & machinery intensive*, specifiche e adattabili a ciascun tipo di intervento, come di seguito indicato:

Tecnologie e Lavorazioni eseguite	Servizi	Restauro strutturale e riassetto dei territori	Stabilizzazione di frane e scarpate	Ingegneria delle fondazioni	Impermeabilizzazione e consolidamento terreni e rocce
Micropali e Mediopali		✓	✓	✓	✓
Consolidamenti tramite iniezioni di miscele cementizie e chimiche		✓	✓	✓	✓
<i>Jet Grouting</i>		✓	✓	✓	✓
Diaframmi in calcestruzzo o in miscele speciali				✓	✓
Pali trivellati di grande diametro e pali CFA/CFP				✓	✓

Oltre agli interventi, sono compresi nelle attività effettuate dalla Società anche servizi di analisi e studio generalmente propedeutici e/o ancillari alle attività principalmente operative, fra cui: Indagini geologiche e prove in sito (affidate in outsourcing) ed elaborazione di dati tecnici a supporto dell'attività.

3. Modello di Business e Market Overview

Modello di *Business* e *Revenue Model*

EDILIZIA SPECIALIZZATA

COMMESSE E CANTIERI

MODELLO DI BUSINESS



Palingeo **incentra** la propria attività nel settore dell'**edilizia pubblica**, basando il proprio modello di business sulla ricerca, aggiudicazione e realizzazione di commesse.

Il processo di aggiudicazione dell'appalto di natura pubblica può avvenire:

- c.d. **canale diretto**: aggiudicazione di una gara d'appalto ad evidenza pubblica, spesso in ATI con altri *player* del settore, o
- c.d. **canale indiretto**: subappaltatore di clienti, anche privati, aggiudicatari di appalti pubblici.



Per una **parte residuale** dell'attività (circa il 25-30%), Palingeo acquisisce anche **commesse da committenti privati**, o all'esito di un processo di aggiudicazione o direttamente.

Il **modello di business** della Società è da ritenersi **resiliente**, in quanto:

- Capacità di **adattamento e reazione efficace alle sfide e alle incertezze del settore**, anche grazie alla notevole esperienza maturata;
- Acquisizione di **clientela a prevalenza pubblica**, dato il più alto grado di **affidabilità finanziaria** rispetto al settore edile privato;
- **Strategia di approvvigionamento** vincente prevedendo:
 - la **fornitura direttamente dai committenti (soprattutto in caso di lavori con durate pluriannuali)**; o
 - in caso di approvvigionamento interno, avendo instaurato rapporti di lunga durata e sottoscrizione di accordi quadro con **fornitori tra i leader nel settore edile**.

STATO AVANZAMENTO LAVORI (SAL)

REVENUE MODEL

Le commesse in cui è attiva Palingeo hanno **durata variabile a seconda della tipologia e delle caratteristiche** dello specifico cantiere. Le commesse possono essere:

- **annuali** (durata entro i 12 mesi), e
- **pluriennali** (durata oltre i 12 mesi).

Il **modello di fatturazione SAL** prevede:

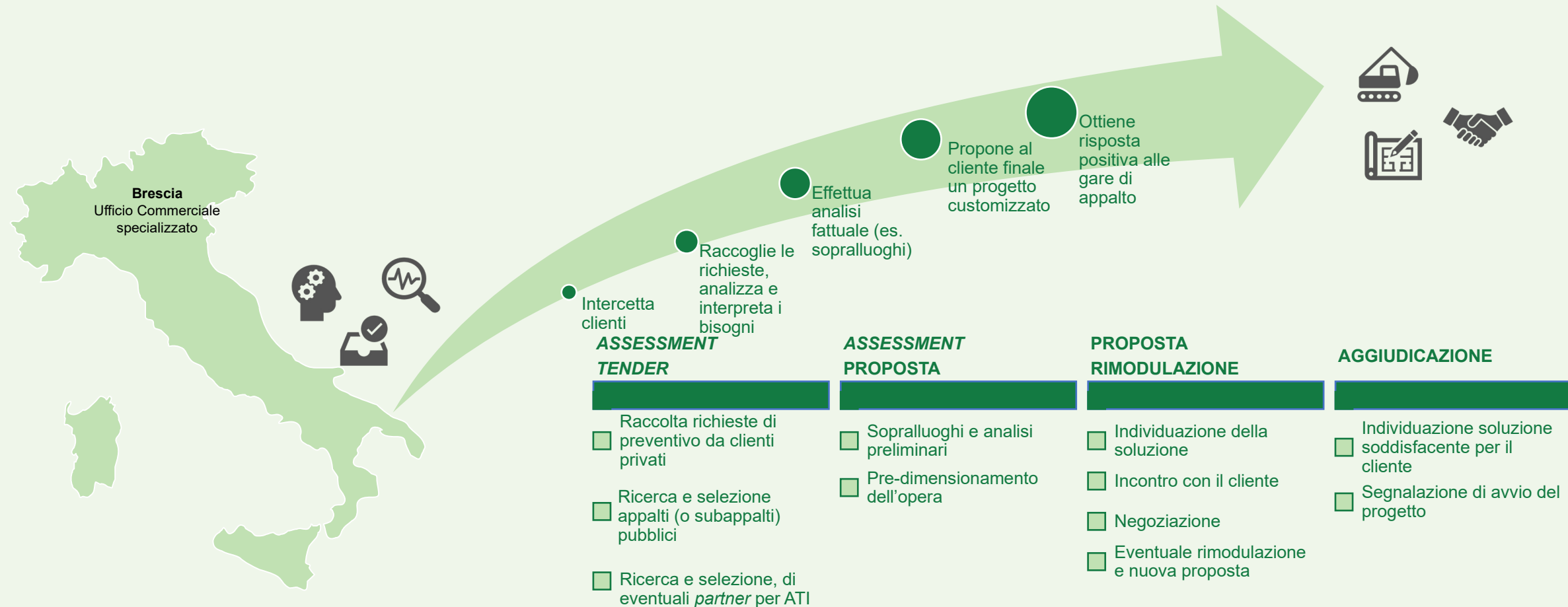
- la rendicontazione dei ricavi sulla base dello **Stato di Avanzamento Lavori** dei singoli cantieri (c.d. progressi), come emergente dalla contabilità di cantiere; e
- la **fatturazione** dei progressi a scadenze prestabilite (generalmente mensili) a seguito di preventivo **contraddittorio tra le parti** (cliente e Palingeo).

3. Modello di Business e Market Overview

Attività commerciale

La Società, per il tramite dell'Ufficio Commerciale altamente specializzato, **monitorando le opportunità di sviluppo** presenti su tutto il territorio nazionale, è in grado di intercettare clienti e ottenere un esito positivo nelle gare di appalto o aggiudicazione cui si propone.

Negli ultimi anni, grazie al posizionamento raggiunto dalla Società, spesso sono i **clienti** (pubblici – canale diretto e indiretto – e privati) a **contattare direttamente** la stessa e, pertanto, l'**Ufficio Commerciale** si occupa di gestire gli inviti alle gare e, in generale, le richieste ricevute.



3. Modello di Business e Market Overview

Industria 4.0 e Open innovation

Palingeo si è dotata di attrezzature con **tecnologia Industria 4.0** (interconnesse) che consentono il collegamento in remoto con l'Ufficio Tecnico tramite appositi applicativi e che consentono il **controllo delle manutenzioni ordinarie**, il **controllo dell'efficienza della macchina** e il **controllo della produzione da remoto**.

Palingeo, inoltre, ha avviato un nuovo **progetto di open innovation** in collaborazione con una *start-up* innovativa che ha ideato un **nuovo sistema informativo** - integrabile anche con le tecnologie di Industria 4.0 - in grado di **gestire e controllare** in modo proattivo e puntuale le attrezzature **che lavorano in esterna**.

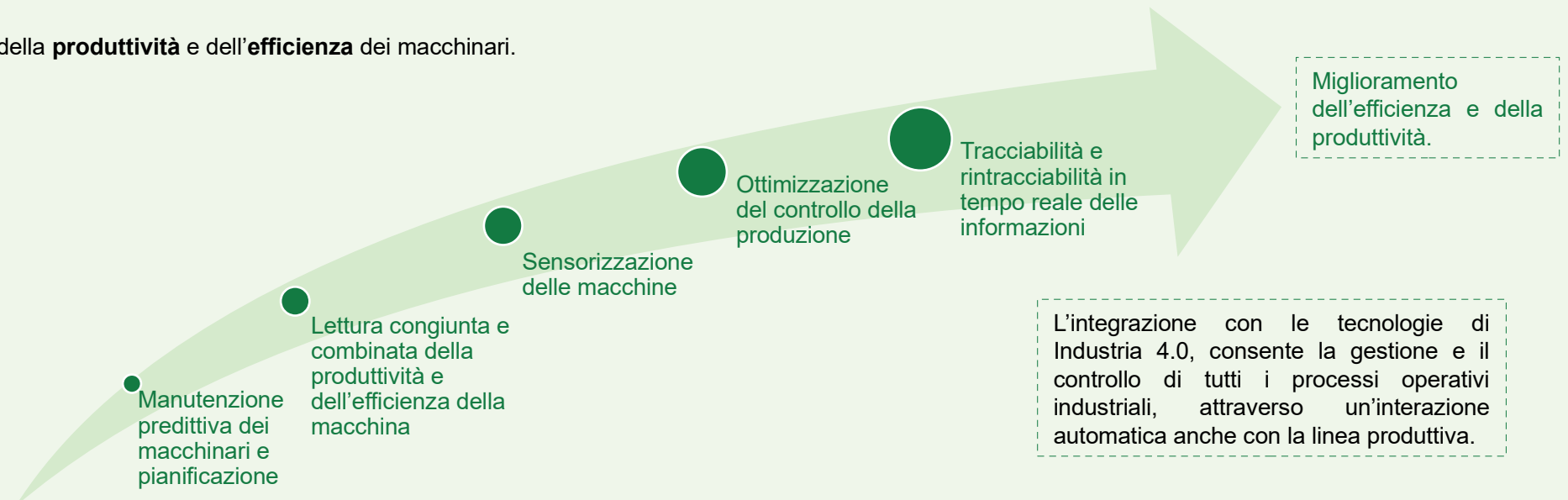
L'innovazione risiede nella possibilità, attraverso un **sistema univoco**, di:

- effettuare una gestione della c.d. «**manutenzione preventiva e predittiva**» macchinari di produzione
- **Il monitoraggio costante della produttività** e dell'**efficienza** dei macchinari.

Il progetto, attualmente in fase di test, permetterà lo sviluppo di un sistema intelligente e integrato che consente la misurazione, in tempo reale, dello stato di salute delle macchine.

L'adozione di tale sistema informativo, unitamente al conseguente *database* unico, consentirà a Palingeo una gestione del parco macchinari univoca, ottimizzata e integrata/integrabile con tutte le macchine industriali e le nuove tecnologie.

Il progetto si configura come una soluzione completa e integrata comprendente tanto i sensori quanto il *software* che presiede alla loro gestione. Fornisce pertanto tutte le componenti *hardware* e *software* necessarie per l'implementazione di un sistema 4.0 di manutenzione predittiva e monitoraggio dell'efficienza.



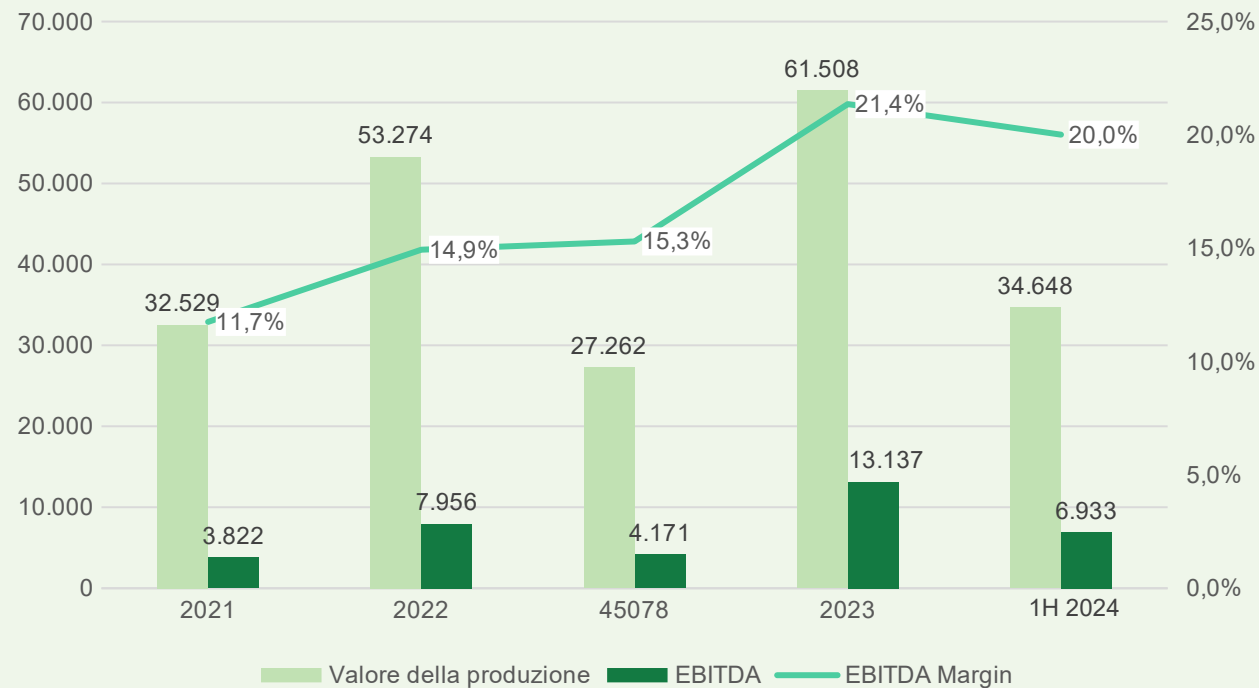
4 | Financials



4. Financial Highlights

Overview dati finanziari

Valore della produzione - EBITDA - EBITDA margin (%)



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% 1H23)

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 del 70,8%, rispetto a Euro 1,9 milioni al 30 giugno 2023

4. 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 (M.O.L. o Ebitda)	6.932.938	4.170.597	2.762.341
Margine operativo netto (MON o 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	33.131.886	25.742.248
Margine operativo lordo	6.932.938	4.170.597
Risultato prima delle imposte	4.764.860	2.501.944

4. 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%
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti	0	0	0	0,0%
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 **34,6** milioni, in incremento del **+27,1%** rispetto a Euro 27,2 milioni registrati primo semestre 2023, principalmente a seguito di un **notevole incremento di bandi di gara aggiudicati per la realizzazione delle opere pubbliche**.

A comporre il **valore della produzione complessivo**, oltre ai ricavi di vendita e alla variazione dei lavori in corso su ordinazione, risultano principalmente gli **altri ricavi**, i quali restano sostanzialmente invariati passando da Euro 1,1 milioni del primo semestre 2023 a Euro 1,1 milioni nel primo semestre 2024 e sono rappresentati principalmente da locazioni attive di attrezzature e macchinari strumentali, risarcimenti danni e assicurativi e contributi per beni strumentali.

I **costi di produzione** risultano pari, nel primo semestre **2024**, a complessivi **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.

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, l'imputazione dei costi relativi alla quotazione che non sono stati capitalizzati.

I **costi per il personale** invece si attestano a Euro 7,3 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 1,3 milioni (Euro 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.

4. Financial Highlights

Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale	30.06.2024	31.12.2023	Var. 24 vs 23	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%
Attivo fisso netto	20.505.718	14.574.108	5.931.610	40,7%
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%
Capitale Circolante Commerciale	14.056.078	13.566.053	490.025	3,6%
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%
Capitale Circolante Netto	16.270.698	13.775.059	2.495.639	18,1%
Fondi rischi e oneri	(2.254.119)	(2.312.377)	58.258	-2,5%
Capitale circolante netto a Lungo termine ⁽¹⁾	8.272.298	7.739.731	532.567	6,9%
Fondo TFR	(1.807.451)	(1.797.859)	(9.592)	0,5%
Capitale Investito Netto	40.987.144	31.978.662	9.008.482	28,2%
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%
Posizione Finanziaria Netta	5.512.230	7.816.215	(2.303.985)	-29,5%
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%
Patrimonio Netto (Mezzi Propri)	35.474.914	24.162.447	11.312.467	46,8%
Totale Fonti	40.987.144	31.978.662	9.008.482	28,2%

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 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.

4. Financial Highlights

Rendiconto Finanziario

Cash Flow	2023	giu-24
EBITDA	13.137	6.933
Taxes	(2.253)	(1.466)
Self financing	10.884	5.467
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)
Variazione Net Working Capital	(7.582)	(3.028)
Variazione fondi	(1.561)	(558)
Variazione TFR	98	10
Gross Cash flows	1.838	1.890
Change in financial assets	79	17
Capex	(2.515)	(7.326)
Net Cash flows	(597)	(5.419)
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)	-
Cash Flow available for debt service	4.228	6.217
Cash - BoP	4.154	7.785
Cash flow	3.631	798
Cash - EoP	7.785	8.583

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 1,4 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.

4. 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.
D) Liquidità (A+B+C)	8.586.099	7.787.890	798.209	10,25%
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.
I) Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	10.353.007	11.554.837	-1.201.830	-10,40%
J) Indebitamento finanziario corrente netto (I-D-E)	1.766.908	3.766.947	-2.000.039	-53,09%
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%
N) Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	3.745.322	4.049.268	-303.946	-7,51%
O) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (J+N)	5.512.230	7.816.215	-2.303.985	-29,48%

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%.

5. 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**.