



Comunicato stampa

PALINGEO: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025

**FORTE CRESCITA DEI RICAVI,
STABILITA' DELLA MARGINALITÀ
ATTESTATA AL 20%
CONTRAZIONE DELL'UTILE**

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO SOLIDO E BACKLOG AL 30
GIUGNO 2025 IN CRESCITA PARI A 144 MILIONI**

Principali risultati economico-finanziari

- **Valore della Produzione: Euro 39,4 milioni, + 13,8%** vs Euro 34,6 milioni al 30.06.2024
- **Ricavi delle vendite: Euro 37,1 milioni, + 12,2%** vs Euro 33,1 milioni al 30.06.2024
- **EBITDA: Euro 7,8 milioni, +13,4%** vs Euro 6,9 milioni al 30.06.2024
- **EBITDA margin: 19,9%** vs 20,0% al 30.06.2024
- **Risultato netto di periodo: Euro 2,3 milioni, - 31,2%** vs Euro 3,3 milioni al 30.06.2024
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 6,7 milioni** vs Euro 5,5 milioni al 31.12.2024
- **Backlog** al 30.06.2025 pari a **Euro 144 milioni** con un **incremento** rispetto allo stesso periodo del 2024 di **Euro 41 milioni**.

Carpenedolo (BS), 30 Settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **Palingeo S.p.A.** (ticker PAL, di seguito la “**Società**” o “**Palingeo**”), azienda leader nei settori della geotecnica e della geognostica, ha approvato in data odierna la relazione semestrale al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Luca Grillo, Presidente del Consiglio di Amministrazione di **Palingeo**: “*Nel primo semestre dell’anno, abbiamo registrato un significativo incremento nella produzione e un incremento in valore assoluto delle marginalità con la stabilizzazione delle marginalità. Questo successo dimostra l’efficacia delle nostre strategie e l’ottimizzazione dei nostri processi. Abbiamo dedicato particolare attenzione all’implementazione di tecnologie avanzate e all’aggiornamento delle infrastrutture produttive, assicurandoci di mantenere elevati standard di qualità e di efficienza. Inoltre, l’introduzione di un nuovo sistema di controllo di gestione ha notevolmente migliorato la nostra capacità di monitorare e gestire i costi operativi facilitando il controllo di gestione e la stabilizzazione delle marginalità. Guardando alla seconda metà dell’anno, siamo convinti di poter mantenere questo ritmo positivo. Continueremo a focalizzarci sull’espansione della nostra base clienti e sulla scoperta di nuove opportunità strategiche per consolidare ulteriormente la nostra posizione di mercato*”.

Principali risultati al 30 giugno 2025

Nel corso del primo semestre 2025, Palingeo ha registrato un **valore della produzione caratteristica** per **Euro 38,1 milioni**, in incremento del **13,7%** rispetto a Euro 33,5 milioni registrati nel primo semestre 2024, grazie all'importante spinta generata dall'acquisizione di cantieri legati a bandi di gara aggiudicati per la realizzazione delle opere pubbliche, nonché dall'acquisizione di un importante numero di macchinari che hanno permesso di incrementare la capacità produttiva della Società.

Il **valore della produzione** per il primo semestre 2025 è stato di **Euro 39,4 milioni**, in crescita del **13,8%** rispetto allo stesso periodo del 2024. Questo incremento è stato principalmente dovuto ai risultati positivi registrati in termini di ricavi.

Tale valore include i ricavi di vendita e la variazione dei lavori in corso su ordinazione, nonché gli altri ricavi e proventi. Questi ultimi sono passati da **Euro 1,1 milioni** nel primo semestre 2024 a **Euro 1,3 milioni** nel primo semestre 2025 (**+16,9% yoy**) e sono costituiti principalmente da locazioni attive di attrezzature e macchinari strumentali, risarcimenti danni e assicurativi, e contributi per beni strumentali.

La crescita del business si è tradotta in un incremento dell'**EBITDA** in valore assoluto, con una stabilizzazione in termini di marginalità calcolata sul valore della produzione caratteristica. In particolare, il valore dell'**EBITDA** nel primo semestre 2025 si attesta a **Euro 7,8 milioni**, in crescita rispetto allo stesso periodo del 2024 in cui era pari a **Euro 6,9 milioni** (+Euro 0,9 milioni yoy; **+13,4%**), l'**EBITDA margin** calcolato sul valore della produzione passa dal **20,01%** del 2024 al **19,9%** del 2025.

L'**EBIT**, dopo ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti, risulta pari a **Euro 3,5 milioni**, in forte contrazione rispetto a **Euro 5 milioni** del 2024 con un decremento yoy del **29,9%**.

Il **risultato netto di periodo** è pari a **Euro 2,3 milioni**, in riduzione del **31,2%** rispetto a **Euro 3,3 milioni** al 30 giugno 2024.

L'**indebitamento finanziario** è pari a **Euro 6,7 milioni**, rispetto a **Euro 5,5 milioni** del 31 dicembre 2024.

Il **patrimonio netto** della Società al 30 giugno 2025 ammonta a **Euro 43,7 milioni**, registrando un incremento rispetto agli **Euro 41,4 milioni** del 31 dicembre 2024.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2025

In data **17 gennaio 2025**, in Raggruppamento Temporaneo di Impresa con Colombo Severo S.r.l., Palingeo annuncia la sottoscrizione di un nuovo contratto con COIMA SGR S.p.A. per l'esecuzione delle attività di bonifica bellica, bonifica ambientale, opere strutturali provvisorie e successivi scavi edili nell'ambito del processo di rigenerazione dell'area dell'ex scalo ferroviario di Porta Romana, a Milano.

Il valore complessivo del contratto è di circa 11 milioni di euro, di cui 5,3 milioni di euro per lavori eseguiti da Palingeo.

In data **29 gennaio 2025**, si è modificata la composizione del capitale sociale interamente sottoscritto e versato a seguito dell'assegnazione di n. 303.270 azioni ordinarie Palingeo di nuova emissione, conseguente all'esercizio di n. 1.213.080 Warrant nel corso del primo periodo di esercizio dei "Warrant Palingeo 2024-2026". Conseguentemente all'esercizio dei warrant Palingeo risultano in circolazione ancora n. 5.729.120 "Warrant Palingeo 2024-2026".

In data **07 febbraio 2025**, ai sensi della "Disciplina sulla Trasparenza" e dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, Palingeo ha ricevuto la comunicazione

relativa al superamento di una soglia di rilevanza nell'azionariato da parte dell'azionista Indépendance AM S.A.S., che ha superato il 10% delle azioni ordinarie del capitale sociale.

In data **21 marzo 2025**, la Società ha comunicato l'aggiudicazione di tre nuovi contratti, che complessivamente superano i 14 milioni di euro, di cui circa 7 milioni di euro afferenti al 2025 e la restante parte afferente al 2026.

In data **16 giugno 2025**, la Società ha comunicato la sottoscrizione tra I.CO.P. S.p.A. Società Benefit ("ICOP"), tra i principali operatori europei nel settore del microtunneling e delle fondazioni speciali, e F.L.S Holding S.r.l. ("FLS"), veicolo dei soci fondatori di Palingeo, Leonardo Spada, Paolo Franzoni e Gianbattista Lippi, un accordo vincolante ("Accordo Quadro") per l'acquisto di una partecipazione pari al 61,89% del capitale sociale di Palingeo S.p.A., il cui perfezionamento determinerà l'insorgere dell'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, ex artt. 102, D. Lgs 58/1998 e 13 dello statuto di Palingeo, sulle azioni ordinarie di Palingeo, ivi incluse le azioni di nuova emissione rivenienti dall'eventuale esercizio anticipato dei "Warrant Palingeo 2024-2026".

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2025

In data **04 agosto 2025**, gli amministratori Leonardo Spada, Paolo Franzoni, Giambattista Lippi, Sergio Lippi e Alessio Minelli hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consiglieri.

TRASFERIMENTO DEL PACCHETTO DI MAGGIORANZA DA FLS HOLDING S.R.L. A I.CO.P S.P.A.

In data **04 settembre 2025** il pacchetto azionario di riferimento detenuto da F.L.S. Holding S.r.l. è stato trasferito a I.CO.P S.p.A. in esecuzione dell'Accordo Quadro sottoscritto tra le parti in data 16 giugno 2025. L'operazione si inserisce in una più ampia operazione finanziaria volta a rendere Palingeo S.p.A. posseduta al 100% da I.CO.P S.p.A. grazie a un'offerta pubblica di acquisto sulle residue azioni di Palingeo S.p.A. presenti sul mercato. Come da comunicato stampa del 16 giugno 2025 l'Accordo Quadro è strutturato come segue:

- l'acquisto, da parte di ICOP, di n. 1.539.000 azioni Palingeo di titolarità di FLS di cui n. 256.500 azioni ordinarie e n. 1.282.500 azioni a voto plurimo (che si convertiranno in azioni ordinarie all'esito del trasferimento) a un prezzo di 6,00 euro per azione, per un controvalore complessivo di 9,2 milioni di euro;
- il conferimento in natura di n. 2.736.000 azioni ordinarie Palingeo da parte di FLS a liberazione di un aumento di capitale sociale di ICOP, per un importo complessivo pari a 16,4 milioni di euro, comprensivo di sovrapprezzo, riservato a FLS, mediante l'emissione di n. 1.728.000 nuove azioni ordinarie ICOP, che dovrà essere deliberato dall'assemblea straordinaria. Nel contesto dell'Operazione, Cifre S.r.l., holding della famiglia Petrucco, si è impegnata a esprimere voto favorevole al predetto aumento di capitale.

FLS entrerà, quindi, nel capitale sociale di ICOP come investitore industriale, in una logica di partnership strategica e continuità imprenditoriale, divenendo titolare di una partecipazione pari a circa il 5,4% del capitale sociale. FLS assumerà un impegno di lock-up rispetto alle azioni rivenienti dal conferimento della durata di 36 mesi.

A seguito del perfezionamento dell'Operazione ICOP promuoverà l'OPA, finalizzata alla revoca dalle negoziazioni di Palingeo ("Delisting"), sulla totalità delle azioni ordinarie Palingeo - diverse dalla Partecipazione FLS e computando le azioni rivenienti dall'esercizio eventuale anticipato dei Warrant - al prezzo di 6,00 (sei) euro per azione Palingeo.

In data **04 settembre 2025**, viene nominato il nuovo consiglio di amministrazione

composta Luca Grillo Presidente e Consigliere delegato, Leonardo Spada Consigliere delegato, Paolo Franzoni Consigliere delegato, Piero Petrucco Consigliere, Paolo Copetti Consigliere, Nicolò Albertini Consigliere, Giacomo Petrucco Consigliere, Alberto Dall'Acqua Consigliere indipendente e Antonia Coppola Consigliere indipendente.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società prevede una stabilità del volume complessivo dei ricavi nella seconda metà del 2025, confidando nella conferma e nell'espansione dei rapporti contrattuali attualmente in essere. Oltre a proseguire l'impegno per acquisire nuove commesse, la Società continuerà a investire in macchinari e impianti all'avanguardia, essenziali per ottimizzare i servizi e le opere realizzate. In parallelo, sarà potenziato il sistema di controllo di gestione con il nuovo software implementato a partire dal 1° gennaio 2023. Questo sforzo sarà accompagnato da un'attenzione costante nell'ottimizzazione dei costi gestionali, per garantire una gestione efficiente e sostenibile delle risorse.

Deposito della documentazione

La relazione finanziaria semestrale sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della www.palingeo.it, sezione Investor Relations/Bilanci e Relazioni, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, Palingeo si avvale del sistema di diffusione EMARKET Storage disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.it, gestito da Teleborsa S.r.l. - con sede in Roma, Piazza di Priscilla 4 - a seguito dell'autorizzazione e delle delibere CONSOB n. 22517 e 22518 del 23 novembre 2022.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società www.palingeo.it nella sezione Investor Relations/Comunicati stampa e su www.emarketstorage.it.

About Palingeo

Palingeo è una società italiana con sede a Carpenedolo, fondata nel 1999, specializzata nei settori della geotecnica, del consolidamento di terreni e della geognostica. Nasce dall'esperienza di professionisti del settore e si è affermata come leader italiano, offrendo servizi come il consolidamento e l'impermeabilizzazione del terreno, l'ingegneria delle fondazioni, il riassetto del territorio. L'azienda opera su commissione per privati e enti pubblici, acquisendo progetti attraverso subappalti o partecipando direttamente a bandi di gara, anche in associazione temporanea con altri operatori. La sua presenza si estende su tutto il territorio nazionale, con quattro unità locali distribuite tra le province di Brescia, Mantova e Messina. Palingeo detiene le principali certificazioni di qualità del settore e si concentra sull'edilizia specializzata nel comparto delle fondazioni, offrendo servizi geologici e infrastrutturali. La Società è attiva nel settore dell'edilizia pubblica, basando il suo modello di business sulla ricerca, aggiudicazione e realizzazione di commesse attraverso canali diretti o indiretti. Per migliorare l'efficienza produttiva, Palingeo ha adottato tecnologie Industria 4.0 nei cantieri, consentendo il collegamento remoto con l'Ufficio Tecnico tramite applicativi dedicati e portali specifici. La Società è orientata allo sviluppo tecnologico per ottimizzare i processi produttivi e assicurare un elevato livello di professionalità nei servizi offerti.

CONTATTI:

Emittente

Palingeo S.p.A.

Via Antonio Meucci, 26 25013 Carpenedolo (BS)

Investor Relations:

Paolo Franzoni

Investor Relations Manager Email: investors@palingeo.it Tel: +39 030 9966560

Euronext Growth Advisor e Specialist

Integrae Sim S.p.A.

Piazza Castello 24, 20121 Milano

Tel. +39 02 80506160

Media Relations

Integrae Sim S.p.A.

Piazza Castello, 24, 20121 – Milano E-mail: dmm@integraesim.it

Tel. +39 02 80506160

Allegati

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili della Società, relativi alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025 confrontati con i corrispondenti valori comparativi in migliaia di Euro e nello specifico:

- Conto Economico riclassificato al 30.06.2025 (vs Conto Economico riclassificato al 30.06.2024);
- Stato Patrimoniale riclassificato al 30.06.2025 (vs Stato Patrimoniale riclassificato al 31.12.2024);
- Indebitamento Finanziario Netto al 30.06.2025 (vs Indebitamento Finanziario Netto al 31.12.2024);
- Rendiconto Finanziario al 30.06.2025 (vs Rendiconto Finanziario al 31.12.2024).

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| Conto Economico | 30.06.25 | 30.06.24 | Var. 25 vs 24 | Var. % 25 vs 24 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi della gestione caratteristica | 37.184.916 | 33.131.886 | 4.053.030 | 12,2% |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | 941.833 | 415.060 | 526.773 | 126,9% |
| Valore della produzione caratteristica | 38.126.749 | 33.546.946 | 4.579.803 | 13,7% |
| Altri ricavi e proventi | 1.286.981 | 1.100.724 | 186.257 | 16,9% |
| Valore della produzione | 39.413.730 | 34.647.670 | 4.766.060 | 13,8% |
| Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 13.589.483 | 12.207.204 | 1.382.279 | 11,3% |
| Costi per servizi | 6.538.757 | 5.474.392 | 1.064.365 | 19,4% |
| Costi per godimento beni di terzi | 2.563.954 | 2.338.054 | 225.900 | 9,7% |
| Altri costi operativi | 113.334 | 336.953 | (223.619) | (66,4%) |
| Valore aggiunto | 16.608.202 | 14.291.067 | 2.317.135 | 16,2% |
| Costo del lavoro | 8.747.727 | 7.358.129 | 1.389.598 | 18,9% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 7.860.475 | 6.932.938 | 927.537 | 13,4% |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 2.214.406 | 1.377.757 | 836.649 | 60,7% |
| Accantonamenti per rischi | 2.100.000 | 500.000 | 1.600.000 | 320,0% |
| Risultato operativo (EBIT) | 3.546.069 | 5.055.181 | (1.509.112) | (29,9%) |
| Proventi e oneri finanziari | (257.398) | (285.902) | 28.504 | (10,0%) |
| Rivalutazioni/Svalutazioni di valore attività finanziarie | (1.480) | (4.419) | 2.939 | (66,5%) |
| Risultato prima delle imposte | 3.287.191 | 4.764.860 | (1.477.669) | (31,0%) |
| Imposte sul reddito | 1.015.858 | 1.465.644 | (449.786) | (30,7%) |
| Utile (perdita) di periodo | 2.271.333 | 3.299.216 | (1.027.883) | (31,2%) |

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

| Stato Patrimoniale | 30.06.25 | 31.12.24 | Var. 25 vs 24 | Var. % 25 vs 24 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 6.524.028 | 6.752.940 | (228.912) | (3,4%) |
| Immobilizzazioni materiali | 22.226.819 | 17.329.455 | 4.897.364 | 28,3% |
| Immobilizzazioni finanziarie | 94.782 | 103.870 | (9.088) | (8,7%) |
| Attivo fisso netto | 28.845.629 | 24.186.265 | 4.659.364 | 19,3% |
| Rimanenze | 3.373.204 | 2.431.370 | 941.834 | 38,7% |
| Crediti Commerciali | 27.387.920 | 27.486.938 | (99.018) | (0,4%) |
| Debiti Commerciali | (14.431.564) | (13.388.875) | (1.042.689) | 7,8% |
| Capitale Circolante Commerciale | 16.329.560 | 16.529.433 | (199.873) | (1,2%) |
| Altri crediti | 406.462 | 399.253 | 7.209 | 1,8% |
| Altri debiti | (3.957.728) | (2.442.718) | (1.515.010) | 62,0% |
| Crediti e debiti tributari | 6.337.867 | 4.458.031 | 1.879.836 | 42,2% |
| Ratei e risconti netti | (2.495.604) | (817.166) | (1.678.438) | 205,4% |
| Capitale Circolante Netto | 16.620.557 | 18.126.833 | (1.506.276) | (8,3%) |
| Fondi rischi e oneri | (2.732.003) | (2.191.359) | (540.644) | 24,7% |
| Capitale circolante netto a Lungo termine | 9.785.228 | 8.832.953 | 952.275 | 10,8% |
| Fondo TFR | (2.059.824) | (1.949.442) | (110.382) | 5,7% |
| Capitale Investito Netto | 50.459.587 | 47.005.250 | 3.454.337 | 7,3% |
| Debiti Finanziari | 18.301.435 | 14.568.822 | 3.732.613 | 25,6% |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (11.546.818) | (9.005.888) | (2.540.930) | 28,2% |
| Posizione Finanziaria Netta | 6.754.617 | 5.562.934 | 1.191.683 | 21,4% |
| Capitale Sociale | 1.381.534 | 1.381.534 | 0 | 0,0% |
| Riserve | 40.052.101 | 32.441.073 | 7.611.028 | 23,5% |
| Utile (perdita) di periodo/esercizio | 2.271.333 | 7.619.708 | (5.348.375) | (70,2%) |
| Patrimonio Netto (Mezzi Propri) | 43.704.968 | 41.442.315 | 2.262.653 | 5,5% |
| Totale Fonti | 50.459.585 | 47.005.249 | 3.454.336 | 7,3% |

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

| Indebitamento finanziario netto | 30.06.25 | 31.12.24 | Var. 25 vs 24 | Var. % 25 vs 24 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| A) Disponibilità liquide | 11.533.980 | 9.002.601 | 2.531.379 | 28,12% |
| B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | 12.838 | 3.287 | 9.551 | 290,57% |
| C) Altre attività finanziarie correnti | 0 | 0 | 0 | n.m. |
| D) Liquidità (A+B+C) | 11.546.818 | 9.005.888 | 2.540.930 | 28,21% |
| E) Credito finanziario corrente | 0 | 0 | 0 | n.m. |
| G) Debito finanziario corrente | 8.602.323 | 8.813.408 | (211.085) | (2,40%) |
| F) Parte corrente del debito finanziario non corrente | 5.266.946 | 3.566.859 | 1.700.087 | 47,66% |
| H) Altri debiti finanziari correnti | 0 | 0 | 0 | n.m. |
| I) Indebitamento finanziario corrente (F+G+H) | 13.869.269 | 12.380.267 | 1.489.002 | 12,03% |
| J) Indebitamento finanziario corrente netto (I-D-E) | 2.322.451 | 3.374.379 | (1.051.928) | (31,17%) |
| K) Debito finanziario non corrente | 4.378.790 | 2.114.892 | 2.263.898 | 107,05% |
| L) Obbligazioni emesse non correnti | 0 | 0 | 0 | n.m. |
| M) Altri debiti finanziari non correnti | 53.376 | 73.663 | (20.287) | (27,54%) |
| N) Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M) | 4.432.166 | 2.188.555 | 2.243.611 | 102,52% |
| O) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (I+N) | 6.754.617 | 5.562.934 | 1.191.683 | 21,42% |

RENDICONTO FINANZIARIO

€/000

| Cash Flow | 2024 | giu-25 |
|---|----------------|---------------|
| EBITDA | 14.944 | 7.860 |
| Taxes | (3.064) | 1.016) |
| Self financing | 11.880 | 6.845 |
| Variazioni rimanenze | (2.310) | (942) |
| Variazione crediti commerciali BT | 2.096 | 1.272 |
| Variazione crediti commerciali M/L | (1.343) | 1.142) |
| Variazione debiti commerciali | (2.728) | 1.078 |
| Variazione CCN | 4.285) | 267 |
| Variazione altri crediti/(debiti) | (1.160) | 287 |
| Variazione Net Working Capital | 5.445) | 554 |
| Variazione fondi | (621) | (1.559) |
| Variazione TFR | 152 | 110 |
| Gross Cash flows | 5.966 | 5.950 |
| Change in financial assets | 48 | 9 |
| Capex | (12.767) | (6.883) |
| Net Cash flows | (6.754) | (924) |
| Interest income / (expenses) | (653) | (259) |
| Δ Net Equity | 9.660 | (9) |
| Debiti verso Banche a breve | 825 | 1.489 |
| Debiti verso Banche a M/L | (1.831) | 2.264 |
| Debiti verso altri finanziatori | (30) | (20) |
| Debiti verso soci finanziatori | - | - |
| Crediti finanziari | - | (10) |
| Cash Flow available for debt service | 7.972 | 3.455 |
| Cash - BoP | 7.785 | 9.003 |
| Cash flow | 1.218 | 2.531 |
| Cash - EoP | 9.003 | 11.534 |