



Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023

RICAVI IN CRESCITA A DOPPIA CIFRA E FORTE ESPANSIONE DELLA MARGINALITÀ

SOLIDITÀ FINANZIARIA E NUMERI RECORD PER IL 2023

Principali risultati al 31 dicembre 2023

- Valore della Produzione pari a Euro 61,5 milioni, in crescita del 15,46% rispetto a Euro 53,27 milioni al 31 dicembre 2022
- EBITDA a Euro 13,14 milioni, in crescita del 65,12%, rispetto a Euro 7,96 milioni al 31 dicembre 2022. EBITDA Margin pari al 21,36% (14,9% FY22)
- EBIT pari a Euro 9,47 milioni, in crescita del 74,65%, rispetto a Euro 5,42 milioni al 31 dicembre 2022
- Utile netto pari a Euro 6,71 milioni, in crescita dell'84,28%, rispetto a Euro 3,64 milioni al 31 dicembre 2022
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 7,8 milioni rispetto a Euro 6,7 milioni al 31 dicembre 2022 per effetto della sottoscrizione di nuovi finanziamenti. Le Disponibilità liquide passano da Euro 4,1 milioni a Euro 7,8 milioni, grazie al buon andamento del business che ha consentito un'importante generazione di cassa
- Patrimonio netto complessivo pari a Euro 24,2 milioni, in crescita del 32,35% rispetto a Euro 17,5 milioni al 31 dicembre 2022
- Backlog acquisito al 31 dicembre 2023 pari a circa Euro 84 milioni con nuovi cantieri acquisiti nel corso del primo trimestre 2024 pari a Euro 19 milioni. Il backlog acquisito si svilupperà sia nel 2024 per circa Euro 61,5 milioni sia nel 2025 per circa Euro 22,5 milioni
- Prosegue la strategia di crescita del business, attraverso l'acquisizione di competenze e di tecnologie con una forte attenzione alla sostenibilità ambientale

Carpenedolo (BS), 28 Marzo 2024 – Palingeo S.p.A. (ticker PAL, di seguito anche la “Società” o “Palingeo”), azienda leader nei settori della geotecnica e della geognostica, per la realizzazione di opere edili, infrastrutturali e per il consolidamento di terreni di fondazione o sostegno di fonti di scavo, riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2023.

Leonardo Spada, Paolo Franzoni e Gianbattista Lippi co-fondatori di Palingeo, dichiarano: “Siamo soddisfatti di annunciare i risultati record del 2023, caratterizzati da un notevole aumento del fatturato e dall'espansione della marginalità. Questi risultati riflettono il buono stato di salute del mercato di

riferimento e la solidità della nostra strategia aziendale. Guardando avanti con fiducia, continueremo a guidare l'azienda verso nuovi traguardi, alimentati dall'innovazione, dalla dedizione dei nostri dipendenti e dal nostro approccio sostenibile.”

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2023

Il **Backlog** acquisito alla data del 31/12/2023 ammonta a circa Euro 84 milioni, con nuovi cantieri acquisiti nel corso del primo trimestre 2024 pari a Euro 19 milioni. Il backlog acquisito si svilupperà sia nel 2024 per circa Euro 61,5 milioni sia nel 2025 per circa Euro 22,5 milioni, dando un'ampia visibilità sui ricavi dei prossimi 2 esercizi.

I **Ricavi** al 31 dicembre 2023 si attestano a € 58,5 milioni, in incremento del 14,65% rispetto a Euro 51,0 milioni registrati nell'esercizio 2022. L'incremento è da imputarsi principalmente alla importante spinta data dall'acquisizione dei cantieri legati a bandi di gara aggiudicati per la realizzazione delle opere pubbliche sostenute dal piano PNRR che ha dato, nel corso del 2023, un forte impulso nelle lavorazioni in cui la Società è specializzata.

Il **Valore della produzione** nel 2023 si è attestato ad Euro 61,5 milioni, in crescita del 15,46% rispetto all'esercizio precedente, principalmente per effetto dei menzionati risultati registrati in termini di ricavi. A comporre il valore della produzione complessivo, oltre ai ricavi di vendita e alla variazione dei lavori in corso su ordinazione (quest'ultima voce compresa nel valore della produzione caratteristica e negativa, nel 2023, per Euro 0,28 milioni), risultano gli altri ricavi, i quali passano da Euro 2,6 milioni del 2022 a Euro 3,3 milioni nel 2023 (24,01% su base annua) e sono rappresentati principalmente da locazioni attive di attrezzature e macchinari strumentali, risarcimenti danni e assicurativi, contributi per beni strumentali,.

I **Costi di produzione** nel 2023, sono pari a complessivi Euro 48,4 milioni (Euro 45,3 milioni nel 2022). Le componenti più rilevanti per la Società risultano essere i costi per materie prime, i costi per servizi ed i costi per il personale. In particolare, i costi per materie prime sono aumentati nel 2023 del 1,00% (da Euro 21,6 milioni nel 2022 a Euro 21,8 milioni nel 2023) la crescita contenuta rispetto all'andamento del valore della produzione caratteristica è legata all'acquisizione di cantieri in subappalto nei quali la fornitura dei materiali di lavorazione viene fatta dall'appaltatore principale. Il contenuto aumento dei prezzi sconta, inoltre, il progressivo calo del prezzo dei materiali di lavorazione che ha influito positivamente sul contenimento di valore di tale posta. I costi per servizi sono aumentati nel 2023 rispetto al 2022 del 13,41% (da Euro 7,7 milioni nel 2022 a Euro 8,8 milioni nel 2023), 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. In ultimo, i costi per il personale sono aumentati del 15,89% (da Euro 11 milioni del 2022 a Euro 12,9 milioni nel 2023), a seguito dell'ingresso di circa 18 nuove risorse, reso necessario al fine di far fronte all'importante incremento delle commesse aggiudicate nel corso del 2023 e, quindi, dei conseguenti cantieri da avviare e presidiare.

L'**EBITDA** è in aumento grazie alla crescita del business, sia in valore assoluto che in termini di marginalità calcolata sul valore della produzione caratteristica. In particolare, il valore dell'EBITDA nel 2023 si attesta a Euro 13,1 milioni, in crescita rispetto all'esercizio precedente in cui era pari a Euro 7,9 milioni (+Euro 5,2 milioni su base annua; +65,12%); a livello di marginalità, l'**EBITDA margin** calcolato sul valore della produzione operativa passa dal 14,9% del 2022 al **21,36%** del 2023, denotando un maggiore efficientamento da parte della Società, soprattutto con riferimento alle materie prime (l'incidenza della voce sul valore della produzione caratteristica, infatti, passa dal 40,5% del 2022 al 34,8% del 2023).

Il **Risultato operativo (EBIT)** risulta pari a Euro 9,5 milioni, in forte aumento rispetto a Euro 5,4 milioni del 2022 con un incremento su base annua di +74,65%.

Il **Risultato netto di periodo** si attesta ad Euro 6,71 milioni, in crescita dell'84,28%, rispetto a Euro 3,64 milioni al 31 dicembre 2022.

L'**Indebitamento finanziario**, come dettagliato di seguito, risulta in incremento e pari a Euro 7,8 milioni, rispetto a Euro 6,7 milioni al 31/12/2022, con disponibilità liquide al 31/12/2022 che risultano fortemente in crescita rispetto al dato al 31/12/2022 e pari a Euro 7,8 milioni (Euro 4,1 milioni al 31/12/2022) per effetto del sostanziale miglioramento del business e della capacità della Società di generare cassa.

Il **Patrimonio netto** risulta pari a Euro 24,2 milioni in incremento rispetto ad Euro 17,5 milioni rispetto all'anno precedente, per effetto degli utili generati nel corso dell'esercizio 2023.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 2023

Nel **corso del primo semestre del 2023** è stato inserito un nuovo CRM e si è dato avvio al processo di implementazione del controllo di gestione interno tramite il supporto informatico del programma selezionato. Il processo di implementazione permetterà alla società di effettuare una migliore e più puntuale analisi delle commesse in essere con verifica dei margini e allineamento degli scostamenti.

Sempre nel **corso del primo semestre del 2023** si sono instaurati i primi rapporti con una società di sviluppo software per l'implementazione di una piattaforma univoca e organica in grado di gestire i dati di produzione rilevati dalle macchine di perforazione. Il progetto ha come obiettivo il monitoraggio costante del lavoro macchina, anche grazie all'implementazione di sensori di monitoraggio da installare a bordo macchina. È, inoltre iniziato lo sviluppo di un software di controllo per i cantieri che, a implementazione ultimata, sarà in grado di rilevare le persone e le ore lavorate su ogni cantiere con un sistema di QR code; l'implementazione del software ha come ulteriore obiettivo anche la marcatura e la mappatura dei macchinari presenti in cantiere sempre con l'ausilio di QR code.

Nel **corso del secondo semestre**, la Società ha consolidato la sua posizione nel mercato di riferimento registrando un significativo aumento del valore delle commesse acquisite, che ha raggiunto la cifra di 82,2 milioni di euro alla fine dell'esercizio. Questo risultato ha evidenziato un trend positivo di crescita sia dal punto di vista economico che finanziario, confermando la solidità e la competitività dell'azienda nel settore di riferimento.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2023

Nel **corso del primo trimestre** sono stati acquisiti nuovi cantieri per un controvalore a Euro 19 milioni. I nuovi appalti acquisiti si snodano su tutto il centro-nord Italia.

In data **14 febbraio 2024**, la Società ha ricevuto il provvedimento di ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie e dei warrant denominati "Warrant PALINGEO 2024-2026" sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Dopo aver concluso con successo il collocamento delle proprie azioni ordinarie, con una raccolta complessiva pari a Euro 8,1 milioni mediante l'emissione di n. 5.197.100 nuove azioni ordinarie, l'inizio delle negoziazioni è stato venerdì 16 febbraio 2024. L'operazione ha previsto inoltre l'emissione di Warrant denominati "Warrant PALINGEO 2024-2026", ai termini e alle condizioni disciplinate dal regolamento dei warrant disponibile sul sito internet della Società www.palingeo.it, nell'apposita sezione Investor Relations > IPO.

Nel periodo tra **gennaio e marzo 2024**, la Società ha implementato l'organico gestionale amministrativo con assunzione di quattro nuove figure altamente specializzate, in linea la strategia di crescita annunciata in fase di IPO.

In data **18 marzo 2024**, la Società ha annunciato un notevole potenziamento della produttività e dell'efficienza dei suoi cantieri in Italia grazie all'acquisizione di cinque nuovi macchinari di ultima generazione a basso impatto ambientale. Questo investimento, in linea con gli obiettivi presentati agli investitori durante l'IPO, consentirà di consolidare il posizionamento competitivo sul mercato e di aprire nuove prospettive di sviluppo. Le nuove attrezzature, del valore complessivo di circa 3,5 milioni di Euro, includono macchine specializzate per micropali, diaframmi di cemento armato/plastici e pali di grosso diametro, tutte dotate di tecnologie avanzate 4.0 e motori "STAGE 5" a basse emissioni. Questo investimento non solo migliora i sistemi di controllo remoto, ma contribuisce anche alla sostenibilità ambientale dei cantieri, rappresentando un passo significativo verso maggiore efficienza, sicurezza e rispetto dell'ambiente nelle operazioni di costruzione in Italia.

In data **21 marzo 2024**, la Società ha annunciato l'avvio dei lavori su quattro nuovi cantieri. Il primo cantiere, commissionato da D'Agostino Angelo Antonio Costruzioni Generali S.p.A., riguarda la realizzazione del "Variante alla S.S. 1 Aurelia 3° lotto tra Felettino ed il raccordo autostradale- 3° stralcio funzionale C dello svincolo di San Venerio allo svincolo Melara". Il progetto prevede l'utilizzo della tecnica del Jet grouting per la consolidazione del terreno. Il secondo e il terzo cantiere si concentrano sulla realizzazione del "Nuovo collegamento ferroviario stazione di Bergamo - Aeroporto Orio al Serio" e sull'esecuzione del "Ponte San Pietro e raddoppio linea Curno - Bergamo", richiedendo tecniche avanzate come micropali e pali CFA. Il quarto cantiere, commissionato da ITINERA S.p.A., prevede la posa di pali di grande diametro per un importante progetto autostradale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

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, la Società continuerà a porre attenzione alla politica di investimento strutturale in macchinari ed impianti all'avanguardia, 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.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile dell'esercizio al 31/12/2023, pari ad Euro 6.739.811, a Riserva straordinaria.

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Definizione di criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza ai sensi dell'art. 6- bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan

Al fine di ottemperare alle recenti modifiche del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ("Regolamento Emittenti EGM") di cui all'Avviso di Borsa Italiana S.p.A. n. 43747 del 17 novembre 2023, entrate in vigore il 4 dicembre 2023 con particolare riferimento alle disposizioni contenute dall'art. 6-bis, relative alla nomina dell'amministratore indipendente, considerata l'eliminazione dell'onere previsto in capo all'Euronext Growth Advisor di valutazione dei requisiti di indipendenza dei candidati alla carica di amministratore indipendente di tutte le società già ammesse sul mercato EGM,

il Consiglio di Amministrazione ha, tra l'altro, preso atto della necessità di abrogare la "Procedura per sottoporre all'Euronext Growth Advisor la valutazione dell'amministratore indipendente" in precedenza adottata dalla Società. Pertanto, in ottemperanza alle disposizioni di cui all'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti EGM oggi in vigore, allineate alla disciplina attualmente prevista per le società quotate sul mercato regolamentato, rimane in capo al Consiglio di Amministrazione di Palingeo l'onere di valutare la sussistenza dei requisiti di indipendenza dopo la nomina e successivamente una volta all'anno, sulla base delle informazioni fornite dall'interessato o a disposizione della Società stessa. A tal fine il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna i criteri quantitativi e qualitativi da tenere in considerazione al fine di svolgere tale valutazione annuale (la "Politica"), che saranno validi sino alla scadenza del mandato in essere, ed ha verificato la sussistenza di tali criteri in capo all'attuale Amministratore Indipendente di Palingeo. La Politica è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.palingeo.it, nella sezione *Governance*.

Convocazione dell'Assemblea dei soci e deposito della documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 29 aprile 2024 in unica convocazione agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili. L'avviso di convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della www.palingeo.it, sezione *Investor Relations > Assemblee*, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione *Azioni/Documenti*, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

Si informa che il presente comunicato stampa è reso disponibile sul sito www.palingeo.it e su www.emarketstorage.it.

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.

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 96846864

Media Relations

Integrae Sim S.p.A.
Piazza Castello, 24, 20121 – Milano
E-mail: dmm@integraesim.it
Tel. +39 02 96 84 68 64

In Allegato:

1. Conto Economico riclassificato al 31/12/2023 (vs. Conto Economico al 31/12/2022)
2. Stato Patrimoniale riclassificato al 31/12/2023 (vs. Stato Patrimoniale al 31/12/2022)
3. Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2023 (vs. Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2022)

1. *Conto Economico riclassificato al 31/12/2023 (vs. Conto Economico al 31/12/2022)*

Conto Economico	31.12.2023	31.12.2022	Var. 23 vs 22	Var. % 23 vs 22
Ricavi della gestione caratteristica	58.497.148	51.020.946	7.476.202	14,65%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-281.455	-364.577	83.122	-22,80%
Valore della produzione caratteristica	58.215.693	50.656.369	7.559.324	14,92%
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti	0	-37.500	37.500	-100,00%
Altri ricavi e proventi	3.292.727	2.655.191	637.536	24,01%
Valore della produzione	61.508.420	53.274.060	8.234.360	15,46%
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	21.797.101	21.581.960	215.141	1,00%
Costi per servizi	8.785.761	7.747.002	1.038.759	13,41%
Costi per godimento beni di terzi	4.666.647	3.992.092	674.555	16,90%
Altri costi operativi	256.845	902.870	-646.025	-71,55%
Valore aggiunto	26.002.066	19.050.136	6.951.930	36,49%
Costo del lavoro	12.864.934	11.094.047	1.770.887	15,96%
Margine operativo lordo (EBITDA)	13.137.132	7.956.089	5.181.043	65,12%
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	2.231.746	2.133.350	98.396	4,61%
Accantonamenti per rischi	1.434.495	400.000	1.034.495	258,62%
Risultato operativo (EBIT)	9.470.891	5.422.739	4.048.152	74,65%
Proventi e oneri finanziari	-495.922	-133.203	-362.719	272,31%
Rivalutazioni/Svalutazioni di valore attività finanziarie	-16.405	27.469	-43.874	-159,72%
Risultato prima delle imposte	8.958.564	5.317.005	3.641.559	68,49%
Imposte sul reddito	2.252.923	1.678.249	574.674	34,24%
Utile (perdita) dell'esercizio	6.705.641	3.638.756	3.066.885	84,28%

2. Stato Patrimoniale riclassificato al 31/12/2023 (vs. Stato Patrimoniale al 31/12/2022)

Stato Patrimoniale	31.12.2023	31.12.2022	Var. 23 vs 22	Var. % 23 vs 22
Immobilizzazioni immateriali	7.184.990	7.996.958	-811.968	-10,15%
Immobilizzazioni materiali	7.237.369	6.142.465	1.094.904	17,83%
Immobilizzazioni finanziarie	151.749	230.998	-79.249	-34,31%
Attivo fisso netto	14.574.108	14.370.421	203.687	1,42%
Rimanenze	121.562	701.570	-580.008	-82,67%
Crediti Commerciali	29.742.625	27.439.738	2.302.887	8,39%
Debiti Commerciali	-16.298.134	-18.514.904	2.216.770	-11,97%
Capitale Circolante Commerciale	13.566.053	9.626.404	3.939.649	40,93%
Altri crediti	1.166.906	950.014	216.892	22,83%
Altri debiti	-3.539.159	-1.887.504	-1.651.655	87,50%
Crediti e debiti tributari	4.969.388	2.433.813	2.535.575	104,18%
Ratei e risconti netti	-2.586.056	-523.202	-2.062.854	394,27%
Capitale Circolante Netto	13.577.132	10.599.525	2.977.607	28,09%
Fondi rischi e oneri	-2.312.377	-2.439.059	126.682	-5,19%
Capitale circolante netto a Lungo termine	7.937.657	3.334.994	4.602.663	138,01%
Fondo TFR	-1.797.859	-1.700.348	-97.511	5,73%
Capitale Investito Netto	31.978.661	24.165.533	7.813.128	32,33%
Debiti Finanziari	15.604.105	10.814.486	4.789.619	44,29%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-7.787.890	-4.153.522	-3.634.368	87,50%
Posizione Finanziaria Netta	7.816.215	6.660.964	1.155.251	17,34%
Capitale Sociale	1.000.000	1.000.000	0	0,00%
Riserve	16.456.806	12.865.814	3.590.992	27,91%
Utile (perdita) dell'esercizio	6.705.641	3.638.755	3.066.886	84,28%
Patrimonio Netto (Mezzi Propri)	24.162.447	17.504.569	6.657.878	38,04%
Totale Fonti	31.978.662	24.165.533	7.813.129	32,33%

3. *Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2023 (vs. Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2022)*

Indebitamento finanziario netto	31.12.2023	31.12.2022	Var. 23 vs 22	Var. % 23 vs 22
A) Disponibilità liquide	7.784.603	4.153.522	3.631.081	87,42%
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	3.287	1.810	1477	81,60%
C) Altre attività finanziarie correnti	0	0	0	n.m.
D) Liquidità (A+B+C)	7.787.890	4.155.332	3.632.558	87,42%
E) Credito finanziario corrente	0	0	0	n.m.
G) Debito finanziario corrente	7.987.978	4.825.964	3.182.058	66,21%
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.566.859	1.582.453	1.984.362	125,39%
H) Altri debiti finanziari correnti	0	0	0	n.m.
I) Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	11.554.837	6.428.417	5.166.420	80,87%
J) Indebitamento finanziario corrente netto (I-D-E)	3.766.947	2.273.085	1.533.862	68,69%
K) Debito finanziario non corrente	3.945.562	4.297.575	-352.013	-8,19%
L) Obbligazioni emesse non correnti	0	0	0	n.m.
M) Altri debiti finanziari non correnti	103.706	108.494	-4.788	-4,41%
N) Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	4.049.268	4.406.069	-356.801	-8,10%
O) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (I+N)	7.816.215	6.679.154	1.177.061	17,73%