



Comunicato Stampa

DBA GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI E CIVILISTICI AL 31 DICEMBRE 2020

Principali risultati consolidati:

- **Valore della produzione: Euro 71,9 milioni, (Euro 61,0 milioni nell'esercizio 2019, +18,6%; Euro 72,3 milioni nel Piano Industriale)**
- **EBITDA Adj: Euro 4,4 milioni, (Euro 3,3 milioni nell'esercizio 2019, +33,4%; Euro 4,6 milioni nel Piano Industriale)**
- **EBITDA margin: 6,3% (5,6% nell'esercizio 2019; 6,1% nel Piano Industriale)**
- **EBIT: Euro -0,7 milioni, (Euro -2,3 milioni nell'esercizio 2019; Euro -0,3 milioni nel Piano Industriale)**
- **Utile netto: Euro -1,2 milioni, (Euro -2,7 milioni nell'esercizio 2019; Euro -1,2 milioni nel Piano Industriale)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 16,4 milioni, (Euro 14,6 milioni nell'esercizio 2019; Euro 16,2 milioni nel Piano Industriale)**

VILLORBA (Treviso), 24 maggio 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di DBA Group S.p.A., società italiana di consulenza tecnologica, specializzata nella connettività delle reti e nelle soluzioni a supporto del ciclo di vita delle infrastrutture, riunitosi in data odierna, ha approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio civilistico al 31 dicembre 2020 confermando sostanzialmente i dati di budget 2020 comunicati in data 25 febbraio 2020 e i dati del Piano Industriale per l'esercizio 2020.

I principali risultati economico finanziari rispetto ai dati di prechiusura 2020

Il Valore della Produzione è maggiore di Euro +1,4 milioni (71,9 milioni vs 70,5 milioni) rispetto ai dati preconsuntivi, comunicati in data 27 gennaio 2021, per effetto di una commessa della controllata Unistar LC ipotizzata in chiusura nel 2021 ed invece anticipata al 2020. EBITDA Adjusted e Posizione Finanziaria netta risultano sostanzialmente in linea.

I principali risultati economico finanziari rispetto all'esercizio precedente

Il valore della produzione del 2020 è stato pari ad Euro 71,9 milioni, suddiviso in Euro 32,0 milioni relativi all'ASA EPM;¹ (Euro 38,8 milioni nel 2019, -17,4%), Euro 2,5 milioni all'ASA ICT Italia (Euro 2,8 milioni nel 2019 -12,5%) ed Euro 36,5 milioni relativi all'ASA ICT² Slovenia (Euro 19,1 milioni nel 2019, +91,6%, di cui Euro 6,0 milioni derivanti dal consolidamento parziale della controllata Unistar LC e Pro. Astec acquisite nel settembre del 2019).

L'EBITDA registrato nel 2020 è stato pari ad Euro 3,9 milioni (Euro 3,3 milioni nel 2019, +18,0%). L'EBITDA Adjusted è pari Euro 4,4 milioni, al netto della svalutazione per Euro 0,5 milioni della commessa in carico alla controllata S.J.S. engineering per i servizi di ingegneria relativi alla realizzazione del terminal dell'operatore HPH all'interno del porto commerciale di Dammam in Saudi Arabia. L'aumento rispetto all'esercizio precedente è riconducibile principalmente ad un incremento dei margini nell'ASA ICT SLO grazie all'attuazione dei punti cardine di Internazionalizzazione e ottimizzazione delle strutture operative attraverso operazioni di M&A previsti nel Piano Industriale 2020-2023³: in particolare, i margini del 2020 hanno beneficiato delle sinergie di costo adottate grazie alla business combination operativa di Actual e di Unistar.

L'EBIT risulta negativo e pari ad Euro -0,7 milioni (Euro -2,4 milioni nel 2019): la riduzione è dovuta ad un ulteriore accantonamento a fondo svalutazione crediti di Euro 0,3 milioni a copertura del rischio sul credito commerciale verso il cliente Italtel S.p.A.

Il risultato netto è negativo e pari ad Euro -1,2 milioni, in miglioramento di Euro 1,7 milioni rispetto al 2019 pari ad Euro -2,9 milioni.

¹ ASA EPM: Area Strategica d'Affari riferita ai servizi di Ingegneria, PMO ed Architettura.

² ASA ICT: Area Strategica d'Affari riferita ai servizi ICT del Gruppo in Italia ed in Slovenia tramite Actual IT d.d. e Unistar LC d.o.o.

³ https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2021/01/ERRATA-CORRIGE_-_CS_Budget2021_CAL_finanziario_def.pdf



La posizione finanziaria netta, negativa, è pari ad Euro 16,4 milioni in aumento rispetto a Euro 14,7 milioni del 2019 principalmente per effetto delle nuove linee di credito a lungo termine funzionali agli investimenti in Italia ed in Slovenia: il sostentamento finanziario si è reso necessario a causa della pandemia che comprimendo i margini ha limitato il ricorso all'autofinanziamento.

Analisi del valore della produzione caratteristico

Il 2020 chiude con un valore della produzione caratteristico⁴ pari ad un valore di euro 69,9 milioni, in consistente incremento (+18,6%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (euro 58,9 milioni).

L'incremento è dovuto in primis all'acquisizione effettuata nell'esercizio 2019 di Unistar e della sua controllata Pro.Astec (consolidata nell'esercizio 2019 solo per l'ultimo trimestre di competenza), contribuendo alla crescita del valore della produzione nell'esercizio 2020 rispetto all'esercizio precedente di Euro 16,9 milioni, attribuibili alle seguenti società:

- Unistar (società operante nella divisione IT-Services consolidata nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2019) per euro 16,7 milioni;
- Proastec (società operante nella divisione Cyber Security consolidata nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2019) per euro 258 migliaia.

In questo contesto, l'ASA Engineering & Project Management (EPM) contribuisce al valore della produzione caratteristico nell'esercizio 2020 per Euro 31,0 milioni, rispetto a Euro 37,1 milioni dell'esercizio precedente (riduzione di euro 6,1 milioni). Tale decremento è da ricondursi a:

- le attività della divisione Engineering, che si attestano a un valore di Euro 23,0 milioni, rispetto ad Euro 25,5 milioni dell'esercizio precedente (-9,9%);
- le attività della divisione Architecture, che si attestano a un valore di euro 158 migliaia, rispetto ad euro 161 migliaia dell'esercizio precedente;
- le attività della divisione Project Management, che si attestano a un valore di euro 7,9 milioni, rispetto ad euro 11,5 migliaia dell'esercizio precedente (-31,2%) dovuto un rallentamento delle attività a seguito della pandemia.

Le attività dell'ASA Information & Communication Technology (ICT) invece contribuiscono al valore della produzione caratteristico nell'esercizio 2020 per Euro 39,0 milioni, rispetto a euro 21,9 milioni dell'esercizio precedente (crescita di Euro 17,1 milioni, per effetto del consolidamento integrale di Unistar e Pro.Astec, integrate solo per 3 mesi nel 2019). In particolare:

- le attività della divisione Enterprise Business Solutions, che si attestano a un valore di Euro 5,6 milioni, rispetto ad Euro 6,0 milioni dell'esercizio precedente (-5,7%);
- le attività della divisione IT-Services si attestano a un valore di Euro 29,4 milioni, rispetto ad Euro 12,0 milioni dell'esercizio precedente (+144,8%) dove il consolidamento di Unistar e Pro.Astec è stato solo parziale;
- le attività della divisione Business Line SAP, che si attestano a un valore di Euro 3,9 milioni, +1,3% rispetto all'esercizio precedente

L'ASA ICT, presente anche nel mercato italiano con la divisione Enterprise Business Solutions, contribuisce con un valore di Euro 2,5 milioni nell'esercizio 2020 e risulta in calo rispetto al 2019 di Euro 0,3 milioni (Euro 2,8 milioni nel 2019).

I principali risultati economico finanziari rispetto al Piano Industriale 2020-2023

Il valore della produzione 2020 pari ad Euro 71,9 milioni è in linea con quanto ipotizzato nel Piano Industriale pari ad Euro 72,3 milioni, -0,5%. La suddivisione per ASA evidenzia nell'ASA EPM una contrazione dei valori registrati a consuntivo pari ad Euro 32,0 milioni contro Euro 33,1 milioni previsti nel Piano Industriale 2020 (-3,2%), mentre per l'ASA ICT includendo Italia e

⁴ Voci A1 ed A3 del conto economico



Slovenia, il valore della produzione 2020 è stato pari ad Euro 39,9 milioni rispetto ad Euro 39,2 milioni previsti nel Piano Industriale, +1,7%.

L'EBITDA Adjusted registrato nel 2020 pari a Euro 4,4 milioni è in linea a quanto previsto nel piano industriale pari ad Euro 4,6 milioni, come pure la posizione finanziaria netta registrata pari ad Euro 16,4 milioni rispetto con quanto previsto nel Piano Industriale pari ad Euro 16,3 milioni.

Gli obiettivi strategici prefissati nel Piano Industriale

Gli obiettivi del Piano Industriale prevedono per il Gruppo un ruolo determinante nel mondo delle "Infrastrutture Intelligenti" e orienta sempre di più il Gruppo verso modelli di affiliazione con partner diffusi sul territorio nazionale, nell'ottica della cross fertilisation già operante fra le società di DBA Group.

Nel corso del 2020 gli investimenti previsti per lo sviluppo delle piattaforme innovative per la gestione del ciclo di vita delle opere e delle infrastrutture (IoT, Big Data, Data Modelling, Machine Learning e AI) sono stati integrati con le tecnologie di Cyber Security acquisite nel 2019 ed implementate sinergicamente nel corso del 2020 con l'adozione di modelli di Blockchain da parte della divisione ICT di DBA Pro.

Nel 2020 sono stati confermati gli obiettivi strategici del Piano Industriale 2020-2023 ' che prevedono da parte del Gruppo l'erogazione di servizi tecnici e tecnologici a supporto della gestione del ciclo di vita di opere ed infrastrutture singole e a rete, con un particolare focus sull'utilizzo delle metodologie BIM⁵ quale strumento per la creazione degli "scheletri" dati necessari all'attivazione successiva dei paradigmi di Digital Twin.

La previsione del miglioramento dei margini operativi consentirà inoltre di preservare gli attuali livelli di investimento in R&D strategici per il mantenimento del posizionamento competitivo futuro.

I crediti vantati dal Gruppo verso il cliente Italtel S.p.A.

Il 7 aprile 2020 Italtel, cliente della società operativa DBA PRO., ha depositato presso la Sezione Fallimentare del Tribunale di Milano domanda di Concordato con riserva a cui è seguito, in data 16 marzo 2021, l'avvio di una procedura di concordato preventivo in continuità aziendale ex art. 186-bis. Atteso l'avvio della procedura concorsuale, il Consiglio di Amministrazione della società controllata ha ritenuto opportuno citare in giudizio la società Open Fiber, nella sua qualità di committente di Italtel nella costruzione dell'opera pubblica, in virtù degli obblighi previsti dalla Legge in materia di appalti.

Nell'esercizio 2019 la Società controllata aveva prudenzialmente accantonato un importo pari ad Euro 1,1 milioni (circa il 30% del credito vantato) al fondo svalutazione crediti. Nel corso del 2020, alla luce del perdurare dello stato di crisi, prudenzialmente sono stati accantonati ulteriori Euro 0,36 milioni, per un accantonamento complessivo di Euro 1,5 milioni. Il rapporto commerciale con il cliente è proseguito nel corso del 2020 data la strategicità di DBA nella catena del valore dei progetti di implementazione della fibra ottica che il Cliente sta completando.

Ricapitalizzazione ed Impairment Test di S.J.S. Engineering S.r.l.

S.J.S. Engineering S.r.l. è la società del gruppo che ha maggiormente risentito della rarefazione del mercato italiano ed estero generato dalla crisi pandemica, pur mantenendo le sue ottime potenzialità di mercato sia in ambito civile che di Engineering e Project Management specializzati agli interventi portuali.

⁵ Building Information modeling



Proprio le ottime potenzialità di sviluppo della società hanno indotto la controllata DBA Pro. ad incrementare il valore della partecipazione detenuta convertendo in versamento soci c/futuro aumento di capitale sociale i finanziamenti erogati in data 19 dicembre 2018 e 08 gennaio 2020 per un importo totale pari ad € 500.000.

Si è propedeuticamente ritenuto necessario eseguire un Impairment Test sul valore della partecipazione detenuta nella società, verificando, in base ai dati ottenuti, non necessario svalutare ulteriormente il valore iscritto in bilancio rispetto a quanto già effettuato nel corso del precedente esercizio 2019.

Le ipotesi di sviluppo di S.J.S. Engineering S.r.l. assunte per l'Impairment Test hanno trovato conferma poiché la società ha ottenuto, come previsto, a dicembre 2020 un incarico per l'esecuzione di servizi di Direzione dei Lavori e Coordinamento della Sicurezza in fase di Esecuzione per il "Completamento della Banchina di Ponente Lato Nord" nel Porto di Gioia Tauro e, nel primo quarto del nuovo esercizio, ha ottenuto un importante contratto di Project Management presso il Porto di ABUQIR in Alessandria d'Egitto per il committente Hutchinson Ports Holding.

L'emergenza Covid19 e le misure adottate.

Il Gruppo DBA ha continuato ad adottare, in accordo con le direttive sanitarie e legislative dei Paesi in cui opera, tutte le azioni necessarie al fine di permettere la prosecuzione delle attività in regime di smart working, ove possibile, e in accordo con le esigenze operative dei clienti di riferimento. In generale, l'emergenza ha messo in luce la resilienza dell'intero gruppo, inducendo all'assunzione di provvedimenti temporanei che in parte, stante la loro bontà, sono stati trasformati successivamente in permanenti; tra tutti si citano la modalità Smart Working e la possibilità, grazie ad essa, di dismettere parte degli uffici attualmente utilizzati dal gruppo per lo svolgimento delle proprie attività di istituto.

L'operatività è stata limitata solo in parte dalle misure di contenimento varate dalle Autorità dei Paesi in cui opera il Gruppo. In Italia le disposizioni emanate dal Governo sono state tempestivamente applicate a garanzia della sicurezza e della salute di tutti i collaboratori e in maniera tale da garantire la continuità dell'operatività aziendale. Nessun servizio ai Clienti ha subito ritardi o interruzioni. I rapporti commerciali sono stati mantenuti costantemente, sono state emesse le offerte che erano in pipeline, le funzioni di DBA Group hanno mantenuto il presidio delle attività di supporto per la gestione del personale e dei fornitori. Il Top Management ha riprogrammato le attività operative e commerciali in Italia e all'estero. In Slovenia e negli altri paesi dei Balcani, il Gruppo Actual IT ha provveduto ad applicare le necessarie disposizioni per la tutela della salute dei collaboratori presenti negli uffici e le attività previste dai contratti e i servizi sono stati erogati ed eseguiti con puntualità: il servizio di assistenza è stato sempre attivo. Negli uffici ubicati in Russia e nel Caucaso non si sono registrate modifiche alla consueta operatività degli uffici.

Ai fini del Regolamento (UE) 596/2014 (c.d. Market Abuse Regulation) DBA Group S.p.A. ha comunicato al Mercato nel corso del 2020 le misure intraprese a supporto della attività operativa durante le diverse fasi della pandemia.

Investimenti nel corso del 2020

Nel corso del 2020, sono stati investiti circa Euro 1,9 milioni nello sviluppo delle piattaforme software finalizzate al monitoraggio dell'Infrastructure Lifecycle Management (si fa riferimento alle piattaforme Eagle, GL+, VBS ed Ismael, a conferma della vocazione di investimento del Gruppo DBA nel settore ICT a maggior valore aggiunto).

Principali risultati della capogruppo

I dati economico finanziari di DBA Group S.p.A. per l'esercizio 2020 riportano un valore della produzione pari ad Euro 3,4 milioni (Euro 3,7 milioni nell'esercizio 2019), EBITDA negativo per Euro -0,2 milioni (Euro -0,3 milioni nell'esercizio 2019), EBIT negativo pari ad Euro 0,6 milioni (Euro -0,6 milioni nell'esercizio 2019) e risultato netto negativo per Euro -0,4 milioni (Euro -0,5 nell'esercizio 2019) coperto da riserve di patrimonio netto. La posizione finanziaria netta positiva pari ad Euro 0,4 milioni (Euro 1,2 nell'esercizio 2019).



Messa a disposizione della documentazione contabile

Il Progetto di Bilancio di esercizio 2020 e il Bilancio Consolidato 2020 con le relative relazioni, sottoposte a revisione legale dei conti PWC S.p.A., saranno rese disponibili presso la sede sociale e sul sito internet dell'emittente www.dbagroup.it nella sezione Investor Relations, nei termini previsti dalla legge e dal regolamento emittenti AIM Italia.

Convocazione di Assemblea

la data dell'Assemblea Soci per l'approvazione del bilancio civilistico e visione del consolidato 2020 è stata fissata per il giorno 24 giugno 2021. L'ordine del giorno verrà comunicato nei termini di legge.

DBA GROUP, holding di società operative nei settori dell'ICT, del PMO e dell'Architettura e Ingegneria, è stata fondata dai Fratelli De Bettin nel 1991. Dal 2011 il Fondo Italiano d'Investimento è entrato a far parte del capitale sociale di DBA GROUP. Conta 12 sedi in Italia, 2 in Russia, 1 in Montenegro, 3 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croazia, 1 in Bosnia Erzegovina e 1 in Azerbaijan. Il valore della produzione 2017 del Gruppo è pari a circa 61 milioni di euro e impiega, oggi, 616 dipendenti.

Il codice Alfanumerico è DBA

Il codice ISIN è IT0005285942 – DBA Group Spa azioni ordinarie senza valore nominale

Il codice ISIN è IT0005313017 - DBA Group Spa warrants su titoli di capitale azioni call

Specialist della società: CFO SIM S.p.A

Per ulteriori informazioni:

Emittente

DBA Group Spa

Viale Felissent 20/d – 31020 Villorba (TV)

Nomad

EnVent Capital Markets Ltd

42 Berkeley Square - London W1J 5AW

Rome Officeh, via Barberini 95 - 00187 Roma

Milan Office, via della Spiga 52 - 20121 Milan

Investor Relations

Francesco Fontana

Tel.: +390422318990 – investor.relations@dbagroup.it



ALLEGATO 1: PROSPETTI BILANCIO CONSOLIDATO 2020

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
B) Immobilizzazioni		
I – Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	325.051	650.872
2) costi di sviluppo	1.133.747	1.290.794
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.288.890	2.505.261
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	33.595	32.890
5) avviamento	8.687.562	9.948.179
6) immobilizzazioni in corso e acconti	2.359.482	1.792.687
7) altre	433.003	459.262
Totale immobilizzazioni immateriali	15.261.330	16.679.945
II – Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	867.597	896.509
2) impianti e macchinario	59.077	76.387
3) attrezzature industriali e commerciali	58.764	74.257
4) altri beni	2.481.470	2.383.875
Totale immobilizzazioni materiali	3.466.908	3.431.028
III – Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	1.000	1.000
* esigibili oltre l'esercizio successivo	1.000	1.000
b) imprese collegate	27.050	12.250
* esigibili oltre l'esercizio successivo	27.050	12.250
d bis) altre imprese	44.979	23.679
* esigibili oltre l'esercizio successivo	44.979	23.679
d bis) verso altri	545.871	646.109
* esigibili entro l'esercizio successivo	168.383	101.014
* esigibili oltre l'esercizio successivo	377.488	545.095
Totale immobilizzazioni finanziarie	618.900	683.038
Totale immobilizzazioni (B)	19.347.138	20.794.011
C) Attivo circolante		
I – Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	4.521.553	2.801.012
4) prodotti finiti e merci	562.466	852.629
Totale rimanenze	5.084.019	3.740.090
II – Crediti		
1) verso clienti	28.200.783	26.930.397
* esigibili entro l'esercizio successivo	28.200.783	26.930.397
2) verso imprese controllate	56.420	57.959
* esigibili entro l'esercizio successivo	56.420	57.959
3) verso imprese collegate	2.236	662
* esigibili entro l'esercizio successivo	2.236	662
4) verso controllanti	21.455	342.602
* esigibili entro l'esercizio successivo	21.455	342.602
5-bis) crediti tributari	605.274	816.584
* esigibili entro l'esercizio successivo	605.274	816.584
5-ter) imposte anticipate	913.121	853.915
5 quater) verso altri	377.251	645.197
* esigibili entro l'esercizio successivo	377.251	645.197
Totale crediti	30.176.540	29.647.316
IV – Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	8.689.125	3.778.077
3) danaro e valori in cassa	6.811	58.445
Totale disponibilità liquide	8.695.936	3.836.522
Totale attivo circolante (C)	43.956.495	37.223.928
D) Ratei e risconti	2.090.866	1.263.264
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	65.394.499	59.281.203



STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	3.195.876	3.195.876
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	15.904.124	15.904.124
IV - Riserva legale	6.006	6.006
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Differenza di traduzione	19.860	25.417
Riserva da conferimento	1.986.929	1.986.929
Altre riserve	700.000	700.000
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(59.686)	(1.499)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.207.166)	1.717.069
IX - Utile (perdita) di gruppo	(1.226.878)	(2.731.591)
Patrimonio netto di gruppo	19.319.065	20.802.331
Riserve di terzi	143.392	459.541
Risultato di terzi	(122.402)	(109.919)
Patrimonio netto di terzi	20.990	349.622
Totale patrimonio netto (A)	19.340.055	21.151.953
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	85.035	73.543
2) per imposte, anche differite	-	-
3) strumenti finanziari derivati passivi	59.686	1.499
4) altri	-	33.460
Totale fondi per rischi ed oneri (B)	144.721	108.502
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.911.239	1.876.546
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti	18.041	132.966
* esigibili entro l'esercizio successivo	18.041	132.966
4) debiti verso banche	23.945.906	17.806.215
* esigibili entro l'esercizio successivo	8.654.803	8.921.192
* esigibili oltre l'esercizio successivo	15.291.103	8.885.023
5) debiti verso altri finanziatori	1.158.432	726.834
* esigibili entro l'esercizio successivo	367.727	88.550
* esigibili oltre l'esercizio successivo	790.705	638.284
6) acconti	689.648	84.739
* esigibili entro l'esercizio successivo	689.648	84.739
7) debiti verso fornitori	11.666.001	10.668.445
* esigibili entro l'esercizio successivo	11.666.001	10.668.445
11) debiti verso controllanti	-	66.126
* esigibili entro l'esercizio successivo	-	66.126
12) debiti tributari	1.257.411	1.476.953
* esigibili entro l'esercizio successivo	1.257.411	1.373.159
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	103.794
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.505.499	1.578.242
* esigibili entro l'esercizio successivo	1.505.499	1.578.242
14) altri debiti	2.892.669	3.185.893
* esigibili entro l'esercizio successivo	2.892.669	3.185.893
Totale debiti (D)	43.133.607	35.726.413
E) Ratei e risconti	864.877	417.789
TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	65.394.499	59.281.203



CONTO ECONOMICO	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	68.231.713	57.460.379
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.720.549	1.498.931
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	998.804	1.358.558
5) altri ricavi e proventi		
* contributi in conto esercizio	116.552	58.247
* altri ricavi e proventi	873.901	648.172
Totale valore della produzione	71.941.519	61.024.287
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	16.793.459	6.449.418
7) per servizi	23.029.009	24.946.189
8) per godimento di beni di terzi	2.738.372	2.698.976
9) per il personale	24.965.206	23.643.519
a) salari e stipendi	19.032.142	17.886.879
b) oneri sociali	4.396.000	4.413.118
c) trattamento di fine rapporto	1.187.372	1.036.101
e) altri costi	349.692	307.421
10) ammortamenti e svalutazioni:	4.585.777	5.631.764
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.788.053	2.218.450
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.344.569	1.201.978
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	976.180
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	453.155	1.235.156
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	290.173	(299.729)
14) oneri diversi di gestione	208.550	273.804
Totale costi della produzione	72.610.546	63.343.941
Differenza tra valore e costi della produzione	(669.027)	(2.319.654)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
* verso altri	-	450
Totale proventi da partecipazioni	-	450
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	37.480	5.523
* verso imprese controllate	-	2.500
* verso altri	37.480	3.023
Totale altri proventi finanziari	37.480	5.523
17) interessi e altri oneri finanziari		
* verso altri	541.274	384.953
Totale interessi ed altri oneri finanziari	541.274	384.953
17-bis) Utile e perdite su cambi	(55.368)	32.430
Totale proventi ed oneri finanziari	(59.162)	(346.550)
Risultato prima delle imposte	(1.228.189)	(2.666.204)
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
* imposte correnti	188.486	414.963
* imposte differite	49.633	(9.618)
* imposte anticipate	(117.028)	(230.039)
Totale imposte sul reddito	121.091	175.306
21) utile (perdite) dell'esercizio	(1.349.280)	(2.841.510)
21) utile (perdite) di terzi	(122.402)	(109.919)
21) utile (perdite) di gruppo	(1.226.878)	(2.731.591)



ALLEGATO 2: PROSPETTI BILANCIO CIVILISTICO 2020

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
B) Immobilizzazioni		
I – Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	323.928	647.857
2) costi di sviluppo		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	115.054	54.491
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	29.748	30.320
5) avviamento		
6) immobilizzazioni in corso e acconti	83.546	92.373
7) altre	59.600	75.873
Totale immobilizzazioni immateriali	611.876	900.913
II – Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati		
2) impianti e macchinario		
3) attrezzature industriali e commerciali		
4) altri beni	52.951	73.322
Totale immobilizzazioni materiali	52.951	73.322
III – Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	5.632.784	5.632.784
* esigibili oltre l'esercizio successivo	5.632.784	5.632.784
b) imprese collegate	-	-
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
d bis) altre imprese	-	-
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
2) crediti		
d bis) verso altri	78.832	68.763
* esigibili entro l'esercizio successivo	78.832	68.763
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
4) strumenti finanziari derivati attivi	-	-
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	5.711.616	5.701.548
Totale immobilizzazioni (B)	6.376.443	6.675.783
C) Attivo circolante		
I – Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) lavori in corso su ordinazione		
4) prodotti finiti e merci		
5) acconti	-	-
Totale rimanenze	-	-
II – Crediti		
1) verso clienti	7.372	4.868
* esigibili entro l'esercizio successivo	7.372	4.868
2) verso imprese controllate	13.072.109	12.505.048
* esigibili entro l'esercizio successivo	13.072.109	12.505.048
3) verso imprese collegate	-	-
* esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
4) verso controllanti	-	-
* esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
5-bis) crediti tributari	271.546	419.311
* esigibili entro l'esercizio successivo	271.546	419.311
5-ter) imposte anticipate	15.714	
5 quater) verso altri	41.354	23.399
* esigibili entro l'esercizio successivo	41.354	23.399
Totale crediti	13.408.096	12.952.626
IV – Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	4.084.940	1.918.706
3) danaro e valori in cassa	682	824
Totale disponibilità liquide	4.085.622	1.919.529
Totale attivo circolante (C)	17.493.718	14.872.155
D) Ratei e risconti	41.410	22.680
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	23.911.570	21.570.618



STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	3.195.876	3.195.876
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	15.904.124	15.904.124
IV - Riserva legale	6.006	6.006
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Differenza di traduzione		
Riserva da conferimento	1.986.929	1.986.929
Altre riserve		
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.375.963)	(907.927)
IX - Utile (perdita) di gruppo	(439.209)	(468.036)
Patrimonio netto	19.277.763	19.716.972
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	4.413	18.421
2) per imposte, anche differite		
3) strumenti finanziari derivati passivi		
4) altri		
Totale fondi per rischi ed oneri (B)	4.413	18.421
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	326.511	289.600
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti	-	-
* esigibili entro l'esercizio successivo		
4) debiti verso banche	3.600.212	694.204
* esigibili entro l'esercizio successivo	645.066	377.237
* esigibili oltre l'esercizio successivo	2.955.146	316.967
5) debiti verso altri finanziatori	-	-
* esigibili entro l'esercizio successivo		
* esigibili oltre l'esercizio successivo		
6) acconti	-	-
* esigibili entro l'esercizio successivo		
7) debiti verso fornitori	168.249	231.923
* esigibili entro l'esercizio successivo	168.249	231.923
9) debiti verso imprese controllate	161.819	266.216
* esigibili entro l'esercizio successivo	161.819	266.216
11) debiti verso controllanti	-	-
* esigibili entro l'esercizio successivo		
12) debiti tributari	118.304	73.241
* esigibili entro l'esercizio successivo	118.304	73.241
* esigibili oltre l'esercizio successivo		
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	52.542	72.977
* esigibili entro l'esercizio successivo	52.542	72.977
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
14) altri debiti	186.566	205.599
* esigibili entro l'esercizio successivo	186.566	205.599
Totale debiti (D)	4.287.692	1.544.158
E) Ratei e risconti	15.191	1.468
TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	23.911.570	21.570.618



CONTO ECONOMICO	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.165.323	3.567.523
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	83.546	103.058
5) altri ricavi e proventi		
* contributi in conto esercizio		
* altri ricavi e proventi	149.896	33.726
Totale valore della produzione	3.398.765	3.704.308
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.356	38.751
7) per servizi	1.628.100	1.987.052
8) per godimento di beni di terzi	430.582	306.053
9) per il personale	1.530.735	1.576.074
a) salari e stipendi	1.101.983	1.132.775
b) oneri sociali	337.521	347.585
c) trattamento di fine rapporto	84.682	89.070
e) altri costi	6.549	6.644
10) ammortamenti e svalutazioni:	399.022	362.197
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	377.371	343.384
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	21.651	18.813
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) accantonamenti per rischi	-	-
14) oneri diversi di gestione	12.020	78.454
Totale costi della produzione	4.017.815	4.348.580
Differenza tra valore e costi della produzione	(619.050)	(644.272)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
* verso imprese controllate	-	-
Totale proventi da partecipazioni	-	-
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	92.929	60.980
* verso imprese controllate	-	60.951
* verso altri	92.929	29
Totale altri proventi finanziari	92.929	60.980
17) interessi e altri oneri finanziari		
* verso altri	29.873	9.609
Totale interessi ed altri oneri finanziari	29.873	9.609
17-bis) Utile e perdite su cambi	(317)	(37)
Totale proventi ed oneri finanziari	62.740	51.335
Risultato prima delle imposte	(556.310)	(592.938)
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
* imposte correnti	(101.387)	(115.284)
* imposte differite		
* imposte anticipate	(15.714)	(9.618)
Totale imposte sul reddito	(117.101)	(124.902)
21) utile (perdite) dell'esercizio	(439.209)	(468.036)



Press Release

DBA GROUP: THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE CONSOLIDATED RESULTS AS ON 31st DECEMBER 2020

Main consolidated results:

- **Value of production: Euro 71.9 million, (Euro 61.0 million in 2019, + 18.6%; Euro 72.3 million in the Business Plan)**
- **Adjusted EBITDA: Euro 4.4 million, (Euro 3.3 million in 2019, + 33.4%; Euro 4.6 million in the Business Plan)**
- **EBITDA margin: 6.3% (5.6% in 2019; 6.1% in the Business Plan)**
- **EBIT: Euro -0.7 million, (Euro -2.3 million in 2019; Euro -0.3 million in the Business Plan)**
- **Net profit: Euro -1.2 million, (Euro -2.7 million in 2019; Euro -1.2 million in the Business Plan)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 16,4 milioni, (Euro 14,6 milioni nell'esercizio 2019; Euro 16,2 milioni nel Piano Industriale)**

VILLORBA (Treviso), May 24, 2021 - The Board of Directors of DBA Group SpA, an Italian technology consultancy company specialized in network connectivity and solutions to support the life cycle of infrastructures, met today and approved the financial statements consolidated and the draft statutory financial statements as at 31 December 2020 substantially confirming the forecast data (see press release of 25 February 2020) and the data of the Business Plan for the year 2020.

The main economic and financial results compared to the 2020 pre-closing data

The Value of Production compared to the preliminary data is higher by Euro +1.4 million (71.9 million vs 70.5 million) compared to the preliminary data due to an order assumed to close in 2021 and instead brought forward to 2020 by the subsidiary Unistar LC. While Adjusted EBITDA (Euro -0.1 million) and Net Financial Position are substantially in line.

The main economic and financial results compared to 2019

The value of production in 2020 was equal to Euro 71.9 million, divided into Euro 32.0 million relating to the ASA EPM (Euro 38.8 million in 2019, -17.4%), Euro 2.4 million at " ASA ICT Italy (Euro 2.5 million in 2019 -12.5%) and Euro 36.5 million relating to the ASA ICT Slovenia (Euro 19.1 million in 2019, of which Euro 6.0 million deriving from partial consolidation of the subsidiary Unistar LC and Pro. Astec acquired in September 2019).

The EBITDA recorded in 2020 was equal to Euro 3.9 million (Euro 3.3 million in 2019, + 18.0%). Adjusted EBITDA net of the write-down of the Damman order for Euro 0.5 million, is equal to Euro 4.4 million. The increase compared to the previous year is mainly due to an increase in margins in the ASA ICT SLO thanks to the implementation of the key points of internationalization and optimization of operational structures through M&A operations anticipated in the Business Plan. In particular, the margins in 2020 benefited from the cost synergies adopted thanks to the operating business combination of Actual and Unistar.

EBIT is negative and equal to Euro -0.7 million (Euro -2.4 million in 2019). The reduction is due to a provision for credit risks. In particular, Euro 0.3 million was further prudently set aside to hedge the risk on trade receivables from the customer Italtel S.p.A.

The net result is negative and equal to Euro -1.2 million, an improvement compared to 2019 equal to Euro -2.9 million.

The net financial position, negative, is equal to Euro 16.4 million, an increase compared to Euro 14.7 million in 2019 mainly due to the effect of the new long-term credit lines necessary to support the intangible capitalisations on R&D projects both in the Italian perimeter than in the Slovenian one. Financial sustenance was necessary due to the pandemic which, by squeezing margins, limited the use of self-financing.

2020 closes with a characteristic production value of € 69.9 million, a significant increase (+ 18.6%) compared to the same period of the previous year (€ 58.9 million).



The increase is primarily due to the acquisition made in 2019 of Unistar and its subsidiary Pro.Astec (consolidated in 2019 only for the last quarter of the year), contributing to the growth in the value of production in the year. 2020 compared to the previous year of Euro 16.9 million, attributable to the following companies:

- Unistar (company operating in the IT-Services division consolidated in the last quarter of 2019) for € 16.7 million;
- Proastec (company operating in the Cyber Security division consolidated in the last quarter of 2019) for € 258 thousand.

The Group's characteristic production value, net of the assets acquired through the M&A transaction, decreased by € 5.9 million, equal to -11.3%, Neutralizing the effects deriving from the acquisitions.

In this context, the ASA Engineering & Project Management (EPM) contributes to the typical production value in the 2020 financial year for Euro 31.0 million, compared to Euro 37.1 million in the previous year (reduction of Euro 6.1 million). This decrease is due to:

- the activities of the Engineering division, which amounted to a value of Euro 23.0 million, compared to Euro 25.5 million in the previous year (-9.9%); within this division there was a significant increase in volumes in the TLC sector (Euro +2.0 million) and a decrease in the Transport & Logistic division (Euro -2.0 million) and Alternative Fuels & Oil (Euro -2.5 million);
- the activities of the Architecture division, which amounted to a value of Euro 158 thousand, compared to Euro 161 thousand in the previous year;
- the activities of the Project Management division, which amounted to a value of € 7.9 million, compared to € 11.5 thousand in the previous year (-31.2%) due to a slowdown in activities following the pandemic.

The activities of the ASA Information & Communication Technology (ICT), on the other hand, contribute to the typical production value in the year 2020 for Euro 39.0 million, compared to Euro 21.9 million in the previous year (growth of Euro 17.1 million, due to the line-by-line consolidation of Unistar and Pro.Astec, integrated only for 3 months in 2019). In particular:

- the activities of the Enterprise Business Solutions division, which amounted to a value of Euro 5.6 million, compared to Euro 6.0 million in the previous year (-5.7%);
- the activities of the IT-Services division amounted to Euro 29.4 million, compared to Euro 12.0 million in the previous year (+ 144.8%) where the consolidation of Unistar and Pro.Astec was only partial;
- the activities of the SAP Business Line division, which amounted to a value of Euro 3.9 million, + 1.3% compared to the previous year

ASA ICT is present both in the Italian market (mainly in the Enterprise Business Solutions division), which contributes a value of Euro 2.5 million in 2020, but is mainly active through the Balkan companies of the Actual sub-group, and they contribute € 13.6 million (net of the change in the scope of consolidation following the Unistar acquisition).

The main economic and financial results compared to the New 2020-2023 Business Plan

The 2020 production value equal to Euro 71.9 million in line with the hypothesis in the Business Plan equal to Euro 72.3 million, -0.5%. The subdivision by ASA shows in the EPM ASA a contraction of the values recorded in the final balance equal to Euro 32.0 million compared to Euro 33.1 million envisaged in the 2019 Business Plan, -3.2%, while for the ASA ICT including Italy and Slovenia, the value of production in 2019 was equal to Euro 39.9 million compared to the Euro 39.2 million envisaged in the Industrial Plan, + 1.7%. The increase is due to an improvement in expectations on revenues from the sales of Unistar LC d.o.o.

The EBITDA recorded in 2020 equal to Euro 4.4 million is lower than the forecast in the industrial plan equal to Euro 4.6 million due to a contraction in the margins of the ICT ASA for Euro 0.3 million offset by an improvement of the margin of the ASA EPM for 0.1 million (see press release of 25 February 2020).



The net financial position recorded in 2020 equal to Euro 16.4 million is substantially in line with the provisions of the Business Plan equal to Euro 16.3 million.

The strategic targets set in the Industrial Plan

The objectives of the Business Plan provide for the Group to play a decisive role in the world of "Intelligent Infrastructures" and increasingly orient the Group towards affiliation models with partners spread throughout the country, with a view to cross fertilization already operating among DBA companies Group.

During 2020, the investments planned for the development of innovative platforms for the management of the life cycle of works and infrastructures (IoT, Big Data, Data Modeling, Machine Learning and AI) were enhanced thanks to the Cyber Security technologies acquired in 2019 and implement synergistically during 2020 with the adoption of BlockChain models by the ICT division of DBA Pro.

In summary, in 2020 the target objectives of the 2020-2023 Industrial Plan were confirmed in strategic positioning through the Group's mission in providing technical and technological services to support the management of the life cycle of single and networked works and infrastructures , with a particular focus on the use of BIM methodologies as a tool for creating the data "skeletons" necessary for the subsequent activation of the Digital Twin paradigms.

Furthermore, the improvement obtained in the expected operating margins will make it possible to maintain the current levels of investment in strategic R&D for the maintenance of the future competitive positioning.

Receivables from the customer Italtel S.p.A.

On 7 April 2020, Italtel, a client of the operating company DBA PRO., Filed an application for a composition with creditors at the Bankruptcy Section of the Court of Milan, which was followed on 16 March 2021 by the filing of an arrangement with creditors as a going concern pursuant to art. 186 – bis. Despite the filing of the bankruptcy procedure, the Board of Directors of the company did not consider it appropriate during the year to sue the company Open Fiber as a debtor in its capacity as client of Italtel in the construction of the public works.

In 2019, the Company prudently set aside an amount equal to Euro 1.1 million (approximately 30% of the receivable) to the bad debt provision. In the course of 2020, in light of the continuing state of crisis, a further Euro 0.36 million was prudently set aside, for a total provision of Euro 1.5 million. The commercial relationship with the customer continued throughout 2020 given the strategic importance of DBA in the value chain of the optical fiber implementation projects that the customer is completing.

Recapitalization and Impairment Test of S.J.S. Engineering S.r.l.

S.J.S. Engineering S.r.l. is the company of the group that has been most affected by the rarefaction of the Italian and foreign market generated by the pandemic crisis, while maintaining its excellent market potential both in the civil field and in Engineering and Project Management specialized in port interventions.

Precisely the excellent development potential of the company led the subsidiary DBA Pro. To increase the value of the investment held by converting the loans disbursed on 19 December 2018 and 08 January 2020 into a shareholder payment for a future share capital increase. to € 500,000.

It was considered necessary to carry out an impairment test of the company, verifying, on the basis of the data obtained, that it is not necessary to further write down the value of the investment entered in the financial statements compared to what was already carried out in the previous year 2019.

The development hypotheses of S.J.S. Engineering S.r.l. taken for the Impairment Test proved to be true and solid since the company obtained, as expected, in December 2020 an assignment for the execution of Works Management and Safety



Coordination services during the Execution phase for the "Completion of the Quay North site" in the Port of Gioia Tauro and, in the first quarter of the new year, an important Project Management contract at the Port of ABUQIR in Alexandria, Egypt.

The Covid19 emergency and the measures taken.

The DBA Group continued to adopt, in accordance with the health and legislative directives of the countries in which it operates, all the necessary actions in order to allow the continuation of activities under the smart working regime, where possible, and in accordance with operational needs of reference customers. In general, the emergency has highlighted the resilience of the entire group, prompting the taking of temporary measures which in part, given their goodness, were subsequently transformed into permanent ones; among all, the Smart Working method and the possibility, thanks to it, to dispose of part of the offices currently used by the group for carrying out its school activities are mentioned.

Operations were limited only in part by the containment measures launched by the authorities of the countries in which the Group operates. In Italy, the provisions issued by the Government were promptly applied to guarantee the safety and health of all employees and in such a way as to ensure the continuity of company operations. No customer service has suffered delays or interruptions. Commercial relations were maintained constantly, the offers that were in the pipeline were issued, the DBA Group functions maintained their supervision of the support activities for the management of personnel and suppliers. Top Management has rescheduled the operational and commercial activities in Italy and abroad. In Slovenia and in the other Balkan countries, the Actual IT Group has taken steps to apply the necessary provisions for the protection of the health of the collaborators present in the offices and the activities envisaged by the contracts and the services have been provided and carried out on time: the assistance service it has always been active. In the offices located in Russia and the Caucasus there were no changes to the usual operation of the offices.

For the purposes of Regulation (EU) 596/2014 (so-called Market Abuse Regulation) DBA Group S.p.A. communicated to the market in 2020 the measures taken to support operational activities during the various phases of the pandemic.

Investments during 2020

During 2020, c.a. Euro 1.9 million in the development of software platforms aimed at monitoring Infrastructure Lifecycle Management (reference is made to the Eagle, GL +, VBS and Ismael platforms, confirming the DBA Group's investment vocation in the ICT sector with greater added value).

Annex 1 follows: 2020 Consolidated Financial Statements

Main results of the parent company

The economic and financial data of DBA Group S.p.A. for the year 2020 they report a value of production equal to Euro 3.4 million (Euro 3.7 million in the financial year 2019), negative EBITDA for Euro -0.2 million (Euro -0.3 million in the financial year 2019), Negative EBIT equal to Euro 0.6 million (Euro -0.6 million in 2019) and negative net result of Euro -0.4 million (Euro -0.5 in 2019) covered by equity reserves. The positive net financial position of Euro 0.4 million (Euro 1.2 in 2019).

Annex 2 follows: 2020 financial statements

The 2020 draft financial statements and the 2020 consolidated financial statements with the related reports, subject to statutory audit of the PWC SpA accounts, will be made available at the registered office and on the issuer's website www.dbagroup.it in the Investor Relations section, within the terms established by the law and by the issuer regulation AIM Italia.

Other resolutions of the Board of Directors

the date of the Shareholders' Meeting for the approval of the statutory financial statements and vision of the consolidated 2020 was set for June 24, 2021. The agenda will be announced in the coming weeks.



DBA GROUP, a holding company operating in the ICT, PMO and Architecture and Engineering sectors, was founded by the De Bettin Brothers in 1991. It has 12 offices in Italy, 2 in Russia, 1 in Montenegro, 3 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croatia, 1 in Bosnia and Herzegovina and 1 in Azerbaijan. The 2018 value of the Group's production is approximately 61 million euros and currently employs 616 people.

The alphanumeric code is DBA

The ISIN code is IT0005285942 - DBA Group Spa ordinary shares without par value The ISIN code is IT0005313017 - DBA Group Spa warrants on equities call stocks

Company Specialist: CFO SIM S.p.A

For further information:

Company

DBA Group Spa

Viale Felissent 20/d – 31020 Villorba (TV)

Nomad

EnVent Capital Markets Ltd

42 Berkeley Square - London W1J 5AW

Italian Branch, via Barberini 95 - 00187 Roma

Milan Office, via della Spiga 52 - 20121 Milan

Investor Relations

Francesco Fontana

Tel.: +390422318990 – investor.relations@dbagroup.it



ANNEX 2

BALANCE SHEET - ASSETS	31 December 2020	31 December 2019
B) Fixed assets		
I - Intangible fixed assets		
1) startup and expansion costs	325.051	650.872
2) development costs	1.133.747	1.290.794
3) patent and intellectual property rights	2.288.890	2.505.261
4) franchise, licences, trademarks and similar rights	33.595	32.890
5) goodwill	8.687.562	9.948.179
6) assets under development and advance payments	2.359.482	1.792.687
7) other intangible fixed assets	433.003	459.262
Total Intangible fixed assets	15.261.330	16.679.945
II - Property, plant and equipment		
1) land and buildings	867.597	896.509
2) plant and machinery	59.077	76.387
3) fixtures and fittings, tools and equipment	58.764	74.257
4) other assets	2.481.470	2.383.875
Total Property, plant and equipment	3.466.908	3.431.028
III - Financial fixed assets		
1) investments in		
a) subsidiaries	1.000	1.000
* after 12 months	1.000	1.000
b) associates	27.050	12.250
* after 12 months	27.050	12.250
d-bis) other companies	44.979	23.679
* after 12 months	44.979	23.679
d-bis) other companies	545.871	646.109
* within 12 months	168.383	101.014
* after 12 months	377.488	545.095
Total Financial fixed assets	618.900	683.038
Total Fixed assets (B)	19.347.138	20.794.011
C) Current assets		
I - Inventory		
3) work in progress and semi-finished products	4.521.553	2.801.012
4) finished products and supplies	562.466	852.629
Total Inventory	5.084.019	3.740.090
II - Receivables		
1) from customers	28.200.783	26.930.397
* within 12 months	28.200.783	26.930.397
2) from subsidiaries	56.420	57.959
* within 12 months	56.420	57.959
3) from associates	2.236	662
* within 12 months	2.236	662
4) from parent companies	21.455	342.602
* within 12 months	21.455	342.602
5-bis) tax receivables	605.274	816.584
* within 12 months	605.274	816.584
5-ter) deferred tax assets	913.121	853.915
5 quater) other accounts receivable	377.251	645.197
* within 12 months	377.251	645.197
Total Receivables	30.176.540	29.647.316
IV - Cash and cash equivalents		
1) bank current accounts and deposits	8.689.125	3.778.077
3) cash account	6.811	58.445
Total Cash and cash equivalents	8.695.936	3.836.522
Total Current assets (C)	43.956.495	37.223.928
D) Prepayments and accrued income	2.090.866	1.263.264
TOTAL ASSETS	65.394.499	59.281.203



BALANCE SHEET - LIABILITIES	31 December 2020	31 December 2019
A) Shareholders' equity		
I - Share capital	3.195.876	3.195.876
II - Share premium reserve	15.904.124	15.904.124
IV - Legal reserve	6.006	6.006
VI - Other reserves		
Translation reserve	19.860	25.417
Conferment reserve	1.986.929	1.986.929
Other reserves	700.000	700.000
VII - Cash flow hedge reserve	(59.686)	(1.499)
VIII - Earnings / (Losses) carried forward	(1.207.166)	1.717.069
IX - Earnings / (Losses) for the period	(1.226.878)	(2.731.591)
Group Shareholders' Equity	19.319.065	20.802.331
Minority interests' capital and reserves	143.392	459.541
Minority interests' profit / (loss) for the period	(122.402)	(109.919)
Minority interests	20.990	349.622
Total Shareholders' Equity (A)	19.340.055	21.151.953
B) Provision for contingencies and charges		
1) provision for pension and similar obligations	85.035	73.543
2) provision for taxes, including deferred taxes	-	-
3) derivative financial instruments liabilities	59.686	1.499
4) other provisions	-	33.460
Total Provision for contingencies and charges (B)	144.721	108.502
C) Employee severance indemnity provision	1.911.239	1.876.546
D) Payables		
3) financial payables to shareholders	18.041	132.966
* within 12 months	18.041	132.966
4) payables to banks	23.945.906	17.806.215
* within 12 months	8.654.803	8.921.192
* after 12 months	15.291.103	8.885.023
5) payables to other lenders	1.158.432	726.834
* within 12 months	367.727	88.550
* after 12 months	790.705	638.284
6) advance payments	689.648	84.739
* within 12 months	689.648	84.739
7) payables to suppliers	11.666.001	10.668.445
* within 12 months	11.666.001	10.668.445
11) payables to parent companies	-	66.126
* within 12 months	-	66.126
12) tax payables	1.257.411	1.476.953
* within 12 months	1.257.411	1.373.159
* after 12 months	-	103.794
13) payables to social security institutions	1.505.499	1.578.242
* within 12 months	1.505.499	1.578.242
14) other payables	2.892.669	3.185.893
* within 12 months	2.892.669	3.185.893
Total Payables (D)	43.133.607	35.726.413
E) Accrued expense & deferred income	864.877	417.789
TOTAL LIABILITIES	65.394.499	59.281.203



INCOME STATEMENT	31 December 2020	31 December 2019
A) Value of production		
1) revenue from sales and services	68.231.713	57.460.379
3) changes in construction contracts	1.720.549	1.498.931
4) increase in assets for internal works	998.804	1.358.558
5) other revenues and proceeds		
* capital contributions for operating expenses	116.552	58.247
* other revenues	873.901	648.172
Total Value of production	71.941.519	61.024.287
B) Production costs		
6) for raw and auxiliary materials, consumables and merchandise	16.793.459	6.449.418
7) for services	23.029.009	24.946.189
8) for use of third-party goods and services	2.738.372	2.698.976
9) for personnel	24.965.206	23.643.519
a) wages and salaries	19.032.142	17.886.879
b) social contribution charges	4.396.000	4.413.118
c) employee severance indemnity	1.187.372	1.036.101
e) other expenses	349.692	307.421
10) amortization, depreciation and impairment of assets	4.585.777	5.631.764
a) amortisation of intangible assets	2.788.053	2.218.450
b) depreciation of property, plant and equipment	1.344.569	1.201.978
c) impairment of fixed assets	-	976.180
d) impairment of receivables and cash	453.155	1.235.156
11) changes in raw and auxiliary materials, consumables and merchandise	290.173	(299.729)
14) other operating costs	208.550	273.804
Total Production costs	72.610.546	63.343.941
EBIT	(669.027)	(2.319.654)
C) Financial income and expenses		
15) income from equity investments		
* others	-	450
Total Income from equity investments	-	450
16) other financial income		
d) other financial income	37.480	5.523
* from subsidiaries	-	2.500
* others	37.480	3.023
Total Other financial income	37.480	5.523
17) interest and other financial expenses		
* others	541.274	384.953
Total Interest and other financial expenses	541.274	384.953
17-bis) exchange gains and losses	(55.368)	32.430
Total Financial income and expenses	(559.162)	(346.550)
Earnings before taxes	(1.228.189)	(2.666.204)
20) current, deferred and prepaid income taxes		
* current taxes	188.486	414.963
* deferred taxes	49.633	(9.618)
* prepaid taxes	(117.028)	(230.039)
Total Income taxes	121.091	175.306
21) net profit / (loss)	(1.349.280)	(2.841.510)
21) minority interests profit / (loss)	(122.402)	(109.919)
21) group profit / (loss)	(1.226.878)	(2.731.591) c