



## Comunicato Stampa

### DBA GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PIANO INDUSTRIALE 2020-2023

#### Highlights economico finanziari:

- Valore della produzione atteso per il 2020 Euro 72,3 milioni
- EBITDA atteso 2020 Euro 4,6 milioni
- Valore della produzione atteso per il 2023 pari a Euro 76,1 milioni
- EBITDA atteso per il 2023 pari a Euro 7,3 milioni
- Incremento marginalità dal 6,4% del 2020 al 9,6% del 2023
- PFN/EBITDA 2020 pari a 3,5x prevista in diminuzione per effetto delle sinergie derivanti dal Deal Unistar
- PFN/EBITDA 2023 pari a 1,3x grazie all'aumento della marginalità previsto nel Piano

#### Highlights industriali:

- Implementazione del Progetto DBA Network al fine di migliorare la marginalità della ASA EPM
- Incremento dei ricavi mediante le attività di cross-selling
- Completamento e commercializzazione delle piattaforme software sviluppate dalla ASA ICT
- Rallentamento nella crescita per linee esterne in attesa di un contesto di mercato meno rischioso

VILLORBA (Treviso), 05 novembre 2020 – 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 Piano Industriale 2020-2023. Il nuovo Piano Industriale rappresenta l'aggiornamento e la revisione del Piano Industriale 2019 – 2023, recependo gli effetti dell'emergenza sanitaria, che ha alterato profondamente il quadro macroeconomico alla base delle ipotesi del piano precedentemente approvato.

Le linee guida strategiche del precedente Piano Industriale 2019-2023<sup>1</sup> si basavano su 3 driver principali:

- i) lo sviluppo della ASA<sup>2</sup> ICT grazie ad una maggiore diversificazione nella cyber security e nell'offerta integrata di infrastrutture software e hardware con l'obiettivo di contribuire al 50% del valore della produzione consolidata
- ii) l'internazionalizzazione del Gruppo mediante operazioni straordinarie, in particolar modo nella penisola Balcanica, area caratterizzata da una elevata stabilità socio-politica e da una crescita economica più elevata rispetto ad altre zone europee; l'Emittente aveva ipotizzato una contribuzione dalle attività estere pari a circa il 50% del valore della produzione consolidata
- iii) l'incremento della marginalità operativa, attesa al 12% nel 2023, mediante la semplificazione e razionalizzazione della struttura societaria/funzionale e l'efficientamento dei processi interni.

L'obiettivo espresso al punto i) è stato raggiunto grazie alla acquisizione di Unistar alla fine del 2019<sup>3</sup> e ha reso il Gruppo Actual<sup>4</sup> il principale operatore privato di infrastrutture ICT in Slovenia (secondo in assoluto dopo Telecom Slovenia). Considerato tuttavia l'attuale assetto societario ed il quadro macroeconomico, il Management ritiene di difficile raggiungimento il conseguimento dei risultati previsti nel piano industriale precedente e pertanto, fatte salve le azioni in corso per la contrazione dei costi operativi, il Piano Industriale rivisto contiene un limitato apporto di volumi e di margini provenienti da aree geografiche diverse da quelle considerate domestiche.

<sup>1</sup> Piano Industriale 2019-2023 come illustrato alla comunità finanziaria [https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2019/10/CS\\_BP\\_1923\\_v\\_Finale.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2019/10/CS_BP_1923_v_Finale.pdf)

<sup>2</sup> ASA: Area strategica d'affari, suddivise nelle declinazioni "ICT ITA" per quanto riguarda il mercato domestico Italiano, "ICT SLO" per quanto riguarda i Balcani ed EPM per quanto riguarda le attività di Ingegneria, project management ed Architettura.

<sup>3</sup> Comunicato stampa del 30 settembre 2019 - [https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2019/09/CS\\_Unistar\\_closing\\_190930\\_def.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2019/09/CS_Unistar_closing_190930_def.pdf)

<sup>4</sup> Gruppo Actual, Comprende Actual IT d.d. e le sue subsidiaries attive nei Balcani, Itelis doo, Unistar LC doo e Pro.Astec doo (Tutte interamente partecipate)



I contratti internazionali, siglati nel corso del 2019 e del 2020 per la realizzazione di piattaforme software per la gestione di infrastrutture complesse legate all'ambito logistico, sono in esecuzione, ma hanno subito rallentamenti a causa della contrazione e posticipazione degli investimenti da parte degli Enti committenti.

#### **Francesco De Bettin, Presidente Esecutivo di DBA Group**

“Alla luce del contesto di mercato, il Piano approvato oggi, conferma la volontà del Management di adottare un approccio bottom-up, quindi conservativo nel breve e medio periodo. Resta inalterata la volontà del Gruppo di continuare ad esplorare le opportunità di business legate ad una potenziale ripresa dei mercati; le stime ad oggi valutabili ci inducono a adottare una strategia cautelativa a causa della contrazione degli investimenti in infrastrutture da parte dei principali clienti”.

#### **Il mercato di riferimento per l'esercizio 2020**

Il valore della produzione consolidato del 2020 si prevede pari ad Euro 72,3 milioni, in calo del 6,3% rispetto al 2019 Proforma<sup>5</sup> pari a 77,1 milioni. La riduzione deriva principalmente dall'ASA EPM: l'emergenza da COVID 19 ha provocato un rallentamento delle attività a causa della modifica dei piani di investimento dei Clienti nei settori legati alla mobilità di merci e persone (Aree di Servizio per distribuzione carburanti, porti, aeroporti e autostrade).

Il valore della produzione dell'ASA EPM per il 2020 si prevede pari ad Euro 33,1 milioni, in diminuzione di Euro 4,6 milioni rispetto al 2019 Proforma (Euro 37,7 milioni) per effetto principalmente di un rallentamento e di una riduzione delle commesse riferite alla SBU<sup>6</sup> A&O<sup>7</sup> (riduzione di Euro 3,6 milioni rispetto al 2019 a causa della contrazione nel settore per via delle misure restrittive), alla SBU T&M<sup>8</sup> (pari a Euro 1,0 milioni).

Il valore della produzione dell'ASA ICT ITA per il 2020 si prevede pari ad Euro 3,7 milioni, in diminuzione di Euro 0,2 milioni rispetto al 2019 Proforma (Euro 3,9 milioni). Tale calo è dovuto principalmente ad una riduzione delle capitalizzazioni per lo sviluppo Software (Euro 0,1 milioni) e a minori ricavi per vendita infrastrutture IT (Euro 0,2 milioni).

Il valore della produzione dell'ASA ICT SLO per il 2020 si prevede pari ad Euro 35,4 milioni, continuità rispetto al 2019 Proforma (Euro 35,7 milioni). Tale incremento è dovuto principalmente ad un aumento del valore della produzione nello sviluppo ed implementazione di software per le recenti commesse per il Porti di Varna e Burgas in Bulgaria.

#### **L'evoluzione del mercato di riferimento prevista nel 2021 - 2023**

Il piano industriale prevede per l'esercizio 2021 un valore della produzione consolidato pari ad Euro 70,1 milioni, in ulteriore contrazione rispetto al 2020 (-3,1% yoy). Tale riduzione è circoscritta all'ASA EPM che risentirà nel futuro delle modifiche agli investimenti nel breve termine fatte da parte dei clienti del settore TLC (Euro -2,1 milioni rispetto al 2020). L'ASA ICT ITA prevede un aumento per Euro 0,2 milioni del valore della produzione grazie alla vendita di piattaforme software mentre l'ASA ITC SLO prevede un decremento del valore della produzione pari ad Euro -0,4 milioni.

Nel 2022 si prevede una inversione della tendenza depressiva con una ripresa dei mercati di riferimento (in modo particolare EPM Italia) con un incremento del valore della produzione consolidato pari ad Euro 72,8 milioni (Euro +2,8 milioni rispetto al 2021) riferibili a: i) Euro +0,6 milioni all'ASA EPM grazie ad una concentrazione nell'attività di Ingegneria sui Datacenter e in altre attività ad alto valore aggiunto, a scapito delle attuali attività della SBU TLC con minor valore aggiunto, ii) ASA ICT ITA in cui si prevede una crescita di Euro +0,3 milioni grazie alle vendite di software proprietari attivi sulle infrastrutture portuali e iii) ASA ICT SLO dove si prevede una crescita di Euro +1,8 milioni grazie alla crescita del parco clienti generato dall'acquisizione Unistar.

Nel 2023 si prevede una conferma della ripresa dei mercati di riferimento con un incremento del valore della produzione consolidato pari ad Euro 76,1 milioni, (Euro +3,2 milioni rispetto al 2022) riferibili a: i) Euro +1,5 milioni all'ASA EPM seguendo trend del 2022; Euro +0,4 milioni all'ASA ICT ITA ed Euro +1,4 milioni all'ASA ICT SLO.

<sup>5</sup> Con consolidamento integrale Unistar al 01 gennaio 2019

<sup>6</sup> Strategic Business Unit identificabile nei mercati di riferimento

<sup>7</sup> A&O: Alternative Fuels and Oil, mercato degli operatori retail attivi nella distribuzione di carburanti ed affini

<sup>8</sup> TLC: Telecommunication, mercato degli operatori attivi nella filiera delle telecomunicazioni sia nel retail che nelle infrastrutture



€/m	2019PF	2020	2021	2022	2023	2019PF	2020	2021	2022
Valore della produzione	77,1	72,3	70,1	72,8	76,1	vs 2020	vs 2021	vs 2022	vs 2023
ASA EPM	37,7	33,1	30,9	31,5	33,0	-12,2%	-6,7%	2,0%	4,8%
ASA ICT ITA	4,0	3,7	4,0	4,3	4,7	-6,5%	6,5%	8,4%	8,2%
ASA ICT SLO	35,4	35,5	35,2	37,0	38,4	0,1%	-0,7%	5,1%	3,8%

Tabella 1: Valore della produzione per ASA

### Gli impatti sul margine 2020 rispetto al 2019

L'EBITDA 2020 si prevede pari ad Euro 4,6 milioni, in aumento rispetto l'EBITDA 2019 di Euro +1,1 milioni. L'incremento è principalmente attribuibile a: i) un contributo positivo di Euro +1,3 milioni dell'ASA ICT SLO dovuta alle forti sinergie previste ed attuate con l'acquisizione di Unistar, ii) un contributo positivo della ASA ICT ITA con una forte riduzione dei costi operativi grazie alla internalizzazione dei costi di produzione pari ad Euro +0,6 milioni, iii) un contributo negativo di Euro -1,0 milioni della ASA EPM, in cui la forte riduzione dei ricavi non ha permesso di beneficiare della riduzione dei costi operativi attuata nel corso del 2020 e iv) una riduzione dei costi di struttura DBA Group di Euro +0,2 milioni

### L'evoluzione dell'EBITDA prevista dal 2021 al 2023

L'EBITDA 2021 del Gruppo si prevede pari ad Euro 5,5 milioni, in crescita rispetto al EBITDA 2020 di Euro +0,9 milioni. Tale incremento è generato da: i) contributo positivo della ASA ICT SLO per Euro +0,3 milioni grazie alle sinergie di ricavo (attività di cross selling sul parco clienti allargato a seguito dell'acquisizione) ii) contributi positivi generati dalla contrazione dei costi operativi delle ASA ICT ITA +0,2 milioni ed iii) contributo dell'ASA EPM pari a Euro +0,4 milioni, per effetto della riduzione dei costi operativi.

L'EBITDA 2022 del Gruppo si prevede pari ad Euro 6,3 milioni, in crescita rispetto al EBITDA 2021 di Euro +0,8 milioni. Tale incremento si deve a: i) rifocalizzazione del mercato EPM ed alla contrazione di costi operativi dell'ASA con un beneficio di Euro +0,3 milioni, ii) incremento delle vendite della ASA ICT ITA con un beneficio sul margine per Euro +0,2 milioni e iii) contributo sul margine dato dalle maggiori vendite dell'ASA ICT SLO per Euro 0,3 milioni.

L'EBITDA 2023 del Gruppo pari ad Euro 7,3 milioni, in crescita rispetto all'EBITDA 2022 di Euro +1,0 milioni. Tale incremento si prevede possa essere raggiunto grazie a: i) ASA EPM con un incremento per Euro +0,5, ii) contributo positivo dell'ASA ICT ITA per Euro +0,2 milioni iii) contributo della spinta commerciale dell'ASA ICT SLO per Euro +0,3 milioni.

€/m	2019PF	2020	2021	2022	2023
<b>EBITDA</b>	<b>3,5</b>	<b>4,6</b>	<b>5,5</b>	<b>6,3</b>	<b>7,3</b>
ASA EPM	3,0	2,0	2,5	2,8	3,3
ASA ICT ITA	-0,9	-0,3	-0,2	0,0	0,2
ASA ICT SLO	1,9	3,2	3,5	3,8	4,1
GRP	-0,4	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3

Tabella 2: EBITDA per ASA

### Riduzione dei costi di overheads prevista nel Piano Industriale 2020-2023

Complessivamente il miglioramento dell'EBITDA previsto nel Piano Industriale 2020-2023 è attribuibile ad una riduzione dei costi di overheads per complessivi Euro -0,4 milioni di cui Euro -0,2 milioni per una riduzione negli affitti e la rimanente parte per uno snellimento nella struttura operativa di supporto all'attività di commessa. L'operazione di contrazione dei costi non operativi si prevede proseguirà anche nel 2021 con una riduzione ipotizzata di Euro -0,4 milioni.

### Altri Key Financials economici del Piano Industriale 2020 – 2023

L'EBIT atteso è pari ad Euro 0,1 milioni nel 2020, Euro 0,9 milioni nel 2021, Euro 2,0 milioni nel 2022 ed Euro 3,2 milioni nel 2023. Non sono state incluse nelle previsioni ulteriori svalutazioni sul credito commerciale verso il cliente Italtel.

Il risultato netto per l'esercizio 2020 si prevede negativo per Euro 0,5 milioni con un breakeven nel 2021 (Euro 0,01 milioni) grazie alle misure di contenimento dei costi previste ed un ritorno all'utile nel 2022 (Euro 0,9 milioni) e 2023 (Euro 1,8 milioni).

### Evoluzione patrimoniale prevista dal 2020 al 2023



Nel 2020 si prevede di investire Euro 1,5 milioni nel completamento dello sviluppo Software dell'ASA ICT SLO ed ASA ICT ITA al fine di supportare lo sviluppo estero della digitalizzazione dei porti e della suite software Gasoline. Negli esercizi 2021, 2022 e 2023 sono previsti investimenti annui pari ad Euro 0,9 milioni per il mantenimento ed il costante upgrade di queste infrastrutture seguendo l'espansione del mercato nei Balcani.

Il Piano Industriale prevede inoltre di confermare gli investimenti in infrastrutture informatiche presso i vari clienti nei Balcani pari a circa Euro 1,5 milioni annui.

Il capitale circolante netto commerciale aumenta nel 2020 (Euro 19,1 milioni) rispetto al 2019 (Euro 17,7 milioni). Tale aumento di Euro 1,4 milioni è riferibile per la maggior parte ad una riduzione di debiti commerciali (Euro -1,1 milioni) ed un aumento dei semilavorati (Euro +0,2 milioni). Questi effetti sono riconducibili in modo sostanziale al rallentamento delle attività registrato per effetto della pandemia, generando un incremento dei giorni medi di incasso.

La posizione finanziaria netta nel 2020 è prevista pari ad Euro 16,3 milioni, in aumento rispetto all'esercizio 2019 di Euro +1,6 milioni (Euro 14,7 milioni). Tale aumento è riconducibile per Euro 0,4 milioni alla riclassifica dell'aumento di capitale Finest ([https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2019/06/CS\\_Finest\\_v3\\_def.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2019/06/CS_Finest_v3_def.pdf)) in posizione finanziaria netta come comunicato con l'approvazione del bilancio annuale 2019 ([https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2020/05/CS\\_Annual\\_Report\\_2019\\_Definitivo2\\_.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2020/05/CS_Annual_Report_2019_Definitivo2_.pdf)) e per Euro 1,1 milioni ad una linea di credito destinata ad una specifica fornitura per infrastruttura IT in Slovenia che si prevede in rientro a chiusura della commessa nei primi mesi del 2021.

La posizione finanziaria netta prevista nel piano industriale stima per il 2021 una riduzione rispetto al 2020 attestandosi ad Euro 14,0 milioni a seguito dell'aumento di redditività attesa per l'esercizio e confermata poi negli esercizi 2022 (Posizione finanziaria netta pari ad Euro 12,3 milioni) e 2023 (Posizione finanziaria netta pari ad Euro 9,4 milioni).

L'indicatore PFN/EBITDA, pari a 4,2x nell'esercizio 2019 a seguito dell'acquisizione Unistar, si riduce nel 2020 ad 3,5x grazie all'aumento di EBITDA a seguito dell'operazione di M&A (EBITDA 2020 vs 2019, Euro +1,1 milioni) e si conferma la riduzione a seguito dell'aumento della marginalità per gli esercizi seguenti 2,6x nel 2021, 2,0x nel 2022 ed 1,3x nel 2023.

€/m	2019PF	2020	2021	2022	2023
<b>Valore della produzione</b>	<b>77,1</b>	<b>72,3</b>	<b>70,1</b>	<b>72,8</b>	<b>76,1</b>
yoy%	n.a.	-6,3%	-3,1%	3,9%	4,5%
<b>EBITDA</b>	<b>3,5</b>	<b>4,6</b>	<b>5,5</b>	<b>6,3</b>	<b>7,3</b>
margin %	4,6%	6,4%	7,9%	8,6%	9,6%
<b>Risultato Netto</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>
<b>PFN</b>	<b>-14,7</b>	<b>-16,3</b>	<b>-14,1</b>	<b>-12,3</b>	<b>-9,4</b>
PFN/EBITDA	4,2x	3,5x	2,6x	2,0x	1,3x

Tabella 3: Key Financials consolidat

**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 15 sedi in Italia, 2 in Russia, 1 in Montenegro, 4 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croazia, 1 in Bosnia Erzegovina e 1 in Azerbaijan. Il valore della produzione 2019 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  
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](mailto:investor.relations@dbagroup.it)



## Press release

### DBA GROUP APPROVED THE 2020-2023 BUSINESS PLAN

#### Financial Highlights:

- **2020 Expected revenues equal to Euro 72,3 million**
- **Expected EBITDA 2020 Euro 4,6 million**
- **2023 Expected revenues equal to Euro 76,1 million**
- **2023 Expected EBITDA equal to Euro 7,3 million**
- **EBITDA margin increase from 6,4% in 2020 to 9,6% in 2023**
- **NFP/EBITDA 2020 equal to 3,5x.**
- **NFP/EBITDA 2023 equal to 1,3x**

#### Industrial Highlights:

- **Implementation of the DBA Network Project in order to improve the profitability of the ASA EPM**
- **Increase in revenues through cross-selling activities**
- **Completion and marketing of the software platforms developed by the Group's ASA ICT**
- **Slowdown in growth by external lines pending a less risky market context**

VILLORBA (Treviso), 05 November 2020 - The Board of Directors of DBA Group SpA, an Italian technology consulting company specialized in network connectivity and solutions to support the life cycle of infrastructures, met today and approved the Business Plan 2020-2023. The new Business Plan, which represents the update of the 2019-2023 Business Plan, incorporates the effects of the emergency, which profoundly altered the macroeconomic framework underlying the assumptions of the previously approved plan.

The strategic guidelines of the previous 2019-2023 Business Plan were based on 3 main drivers:

- i) the development of the ICT ASA thanks to greater diversification in cyber security and in the integrated offer of software and hardware infrastructures with the aim of contributing 50% of the consolidated production value
- ii) the internationalization of the Group through extraordinary transactions, especially in the Balkan peninsula, an area characterized by high socio-political stability and more attractive economic growth compared to other European areas; the Issuer had assumed a contribution from foreign activities equal to approximately 50% of the consolidated production value
- iii) the increase in operating margins, expected to reach 12% in 2023, through the simplification and rationalization of the corporate / functional structure and the efficiency of internal processes.

The objective expressed in point i) was achieved thanks to the acquisition of Unistar at the end of 2019 and made the Actual Group the leading private operator of ICT infrastructures in Slovenia (second overall after Telecom Slovenia). However, considering the current corporate structure and the current macroeconomic framework, the Management considers it difficult to achieve the volume of foreign business envisaged in the previous business plan and therefore, without prejudice to the actions in progress for the reduction of operating costs, the revised Business Plan it contains a limited contribution of volumes and margins from geographical areas other than those considered domestic.

The international contracts signed in 2019 and 2020 for the construction of software platforms for the management of complex infrastructures related to the logistics sector are in progress, but have been slowed down in their execution due to the contraction and postponement of the investments of the client bodies.

**Francesco De Bettin, DBA Group Executive President**

“Given the market context, the Plan approved today confirms the Management's willingness to adopt a bottom-up approach, therefore conservative in the short and medium term. The Group's willingness to continue exploring business opportunities



linked to a potential market recovery remains unchanged; the estimates that can be assessed today lead us to adopt a precautionary strategy due to the contraction of investments in infrastructures by the main customers".

### The reference market 2020

The consolidated value of production in 2020 is expected to be Euro 72.3 million, down by 6.3% compared to 2019 Proforma equal to 77.1 million. The reduction derives mainly from the EPM ASA: the COVID 19 emergency caused a slowdown in activities due to the modification of the investment plans of Customers in sectors related to the mobility of goods and people (Service Areas for fuel distribution, ports, airports and highways).

The revenues of the EPM ASA for 2020 is expected to be Euro 33.1 million, down by Euro 4.6 million compared to 2019 Proforma (Euro 37.7 million) mainly due to a slowdown and a reduction of orders relating to the A&O SBU (reduction of Euro 3.6 million compared to 2019 due to the contraction in the sector due to the restrictive measures), to the T&M SBU (equal to Euro 1.0 million).

The production value of ASA ICT ITA for 2020 is expected to be Euro 3.7 million, down by Euro 0.2 million compared to 2019 Proforma (Euro 3.9 million). This decrease is mainly due to a reduction in capitalization for software development (€ 0.1 million) and lower revenues from the sale of IT infrastructures (€ 0.2 million).

The production value of the ASA ICT SLO for 2020 is expected to be Euro 35.4 million, continuity compared to 2019 Proforma (Euro 35.7 million). This increase is mainly due to an increase in the value of production in the development and implementation of software for the recent orders for the ports of Varna and Burgas in Bulgaria.

### The evolution of the reference market expected in 2021 - 2023

The business plan provides for a consolidated production value of Euro 70.1 million for the year 2021, further down compared to 2020 (-3.1% yoy). This reduction is limited to the EPM ASA which will be affected in the future by changes to investments in the short term made by customers in the TLC sector (-2.1 million euros compared to 2020). The ASA ICT ITA foresees an increase of Euro 0.2 million in the value of production thanks to the sale of software platforms while the ASA ITC SLO foresees a decrease in the value of production equal to Euro -0.4 million.

In 2022 a reversal of the depressive trend is expected with a recovery of the reference markets (in particular EPM Italy) with an increase in the consolidated value of production equal to Euro 72.8 million (Euro +2.8 million compared to 2021). a: i) + € 0.6 million to the EPM ASA thanks to a concentration in the Engineering activity on the Datacenter and in other activities with high added value, to the detriment of the current activities of the TLC SBU with lower added value, ii) ASA ICT ITA which is expected to grow by Euro +0.3 million thanks to the sales of proprietary software active on port infrastructures and iii) ASA ICT SLO which is expected to grow by Euro +1.8 million thanks to the growth of the customer base generated from the Unistar acquisition.

In 2023 a confirmation of the recovery of the reference markets is expected with an increase in the consolidated value of production equal to Euro 76.1 million, (Euro +3.2 million compared to 2022) referable to: i) Euro +1.5 million at the ASA EPM following the trend of 2022; + € 0.4 million to ASA ICT ITA and € +1.4 million to ASA ICT SLO.

€/m	2019PF	2020	2021	2022	2023	2019PF	2020	2021	2022
Valore della produzione	77,1	72,3	70,1	72,8	76,1	vs 2020	vs 2021	vs 2022	vs 2023
ASA EPM	37,7	33,1	30,9	31,5	33,0	-12,2%	-6,7%	2,0%	4,8%
ASA ICT ITA	4,0	3,7	4,0	4,3	4,7	-6,5%	6,5%	8,4%	8,2%
ASA ICT SLO	35,4	35,5	35,2	37,0	38,4	0,1%	-0,7%	5,1%	3,8%

Tab 4: ASA revenues breakdown

### Impacts on the 2020 margin compared to 2019

The 2020 EBITDA is expected to be equal to Euro 4.6 million, an increase compared to the 2019 EBITDA of Euro +1.1 million. The increase is mainly attributable to: i) a positive contribution of Euro +1.3 million from the ASA ICT SLO due to the strong synergies envisaged and implemented with the acquisition of Unistar, ii) a positive contribution from the ASA ICT ITA with a strong reduction in operating costs thanks to the internalisation of production costs equal to Euro +0.6 million, iii) a negative contribution of Euro -1.0 million from the ASA EPM, in which the sharp reduction in revenues did not allow to benefit from the reduction in operating costs implemented in 2020 and iv) a reduction in DBA Group overhead costs of Euro +0.2 million





### The evolution of EBITDA expected from 2021 to 2023

The Group's EBITDA 2021 is expected to be € 5.5 million, up compared to the 2020 EBITDA of € +0.9 million. This increase is generated by: i) positive contribution of ASA ICT SLO for Euro +0.3 million thanks to revenue synergies (cross-selling activities on the customer base extended following the acquisition) ii) positive contributions generated by the reduction in costs operating costs of the ASA ICT ITA +0.2 million and iii) contribution of the ASA EPM equal to Euro +0.4 million, due to the reduction in operating costs.

The Group's EBITDA 2022 is expected to be equal to Euro 6.3 million, an increase compared to the EBITDA 2021 of Euro +0.8 million. This increase is due to: i) refocusing of the EPM market and the reduction in operating costs of the ASA with a benefit of Euro +0.3 million, ii) an increase in sales of the ASA ICT ITA with a profit on the margin of Euro +0.2 million and iii) contribution on the margin given by higher sales of the ASA ICT SLO for Euro 0.3 million.

The Group's EBITDA 2023 equal to Euro 7.3 million, an increase of Euro +1.0 million compared to EBITDA 2022. This increase is expected to be achieved thanks to: i) ASA EPM with an increase of Euro +0.5, ii) positive contribution of ASA ICT ITA for Euro +0.2 million iii) contribution of the commercial drive of ASA ICT SLO for Euro +0.3 million.

€/m	2019PF	2020	2021	2022	2023
<b>EBITDA</b>	<b>3,5</b>	<b>4,6</b>	<b>5,5</b>	<b>6,3</b>	<b>7,3</b>
ASA EPM	3,0	2,0	2,5	2,8	3,3
ASA ICT ITA	-0,9	-0,3	-0,2	0,0	0,2
ASA ICT SLO	1,9	3,2	3,5	3,8	4,1
GRP	-0,4	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3

Tab 5: ASA EBITDA breakdown

### Reduction of overheads costs envisaged in the 2020-2023 Business Plan

Overall, the improvement in EBITDA envisaged in the 2020-2023 Business Plan is attributable to a reduction in overheads costs for a total of Euro -0.4 million, of which Euro -0.2 million for a reduction in rents and the remaining part for a streamlining in the operating structure supporting the contract activity. The operation to reduce non-operating costs is expected to continue in 2021 with a hypothesized reduction of Euro -0.4 million.

### Other economic Key Financials of the 2020 - 2023 Business Plan

Expected EBIT is equal to Euro 0.1 million in 2020, Euro 0.9 million in 2021, Euro 2.0 million in 2022 and Euro 3.2 million in 2023. Additional write-downs on trade receivables have not been included in the forecast towards the Italtel customer.

The net result for 2020 is expected to be negative for Euro 0.5 million with a breakeven in 2021 (Euro 0.01 million) thanks to the planned cost containment measures and a return to profit in 2022 (Euro 0.9 million) and 2023 (Euro 1.8 million).

### Balance sheet evolution expected from 2020 to 2023

In 2020, it is planned to invest Euro 1.5 million in completing the software development of the ASA ICT SLO and ASA ICT ITA in order to support the foreign development of the digitization of ports and the Gasoline software suite. In the years 2021, 2022 and 2023, annual investments of Euro 0.9 million are planned for the maintenance and constant upgrade of these infrastructures following the expansion of the market in the Balkans.

The Business Plan also envisages confirming investments in IT infrastructures at various customers in the Balkans equal to approximately Euro 1.5 million per year.

Net commercial working capital increased in 2020 (Euro 19.1 million) compared to 2019 (Euro 17.7 million). This increase of Euro 1.4 million is mainly attributable to a reduction in trade payables (Euro -1.1 million) and an increase in semi-finished products (Euro +0.2 million). These effects are substantially attributable to the slowdown in activities recorded as a result of the pandemic, generating an increase in average collection days.

The net financial position in 2020 is expected to be equal to Euro 16.3 million, an increase compared to 2019 by Euro +1.6 million (Euro 14.7 million). This increase is attributable for Euro 0.4 million to the reclassification of the Finest capital increase ([https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2019/06/CS\\_Finest\\_v3\\_def.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2019/06/CS_Finest_v3_def.pdf)) in the net financial position as communicated



with the approval of the 2019 annual financial statements ([https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2020/05/CS\\_Annual\\_Report\\_2019\\_Definitivo2\\_.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2020/05/CS_Annual_Report_2019_Definitivo2_.pdf)) and for Euro 1.1 million to a credit line intended for a specific supply for IT infrastructure in Slovenia which is expected to return at the end of the order in the first months of 2021.

The net financial position envisaged in the industrial plan estimates a reduction for 2021 compared to 2020, settling at Euro 14.0 million following the increase in profitability expected for the year and then confirmed in the financial years 2022 (Net financial position equal to Euro 12,3 million) and 2023 (Net financial position equal to Euro 9.4 million).

The NFP / EBITDA indicator, equal to 4.2x in 2019 following the Unistar acquisition, is reduced in 2020 to 3.5x thanks to the increase in EBITDA following the M&A transaction (EBITDA 2020 vs 2019, Euro +1.1 million) and the reduction is confirmed following the increase in margins for the following years 2.6x in 2021, 2.0x in 2022 and 1.3x in 2023.

€/m	2019PF	2020	2021	2022	2023
<b>Valore della produzione</b>	<b>77,1</b>	<b>72,3</b>	<b>70,1</b>	<b>72,8</b>	<b>76,1</b>
yoy%	n.a.	-6,3%	-3,1%	3,9%	4,5%
<b>EBITDA</b>	<b>3,5</b>	<b>4,6</b>	<b>5,5</b>	<b>6,3</b>	<b>7,3</b>
margin %	4,6%	6,4%	7,9%	8,6%	9,6%
<b>Risultato Netto</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>
<b>PFN</b>	<b>-14,7</b>	<b>-16,3</b>	<b>-14,1</b>	<b>-12,3</b>	<b>-9,4</b>
PFN/EBITDA	4,2x	3,5x	2,6x	2,0x	1,3x

TAB 6: Key Financials consolidated

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 16 offices in Italy, 2 in Russia, 1 in Montenegro, 4 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croatia, 1 in Bosnia and Herzegovina and 1 in Azerbaijan. The 2019 value of the Group's production is approximately 61 million euros and currently employs 616 people

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

Nomad: EnVent Capital Markets Ltd  
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  
Italian Branch, via Barberini 95 - 00187 Roma  
Milan Office, via degli Omenoni 2 - 20121 Milan

**Investor Relations**

Francesco Fontana  
Tel.: +390422318990 – [investor.relations@dbagroup.it](mailto:investor.relations@dbagroup.it)