



## Comunicato Stampa

### DBA GROUP S.p.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023

**Servizi di Ingegneria a supporto della transizione digitale ed energetica spingono i ricavi e la marginalità.**

**Forte riconoscimento da parte del mercato del know how tecnico costruito negli anni**

**Significativa crescita dell'EBITDA (+163%) e dell'utile netto, che aumenta di 2,9 milioni di euro**

- **Valore della produzione: Euro 47,9 milioni, +28% (Euro 37,4 milioni al 30 giugno 2022)**
- **EBITDA: Euro 5 milioni, +163,0% (EBITDA a Euro 1,9 milioni al 30 giugno 2022)**
- **EBIT: Euro 2,9 milioni (Euro -0,1 milioni al 30 giugno 2022)**
- **Risultato netto: Euro 2,6 milioni (Euro -0,3 milioni al 30 giugno 2022)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 16,3 milioni (Euro 12,6 milioni al 31 dicembre 2022)**
- **Patrimonio Netto: Euro 21,8 milioni (Euro 19,5 milioni al 31 dicembre 2022)**
- **Backlog: Euro 95,1 milioni, +37,3% (Euro 69,2 milioni al 31 dicembre 2022)**

VILLORBA (Treviso), 29 settembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di DBA Group S.p.A., società italiana specializzata nell'erogazione di servizi di Consulenza, Architettura, Ingegneria, Project Management e soluzioni ICT per la gestione del ciclo di vita di opere e infrastrutture mission-critical, riunitosi in data odierna ha approvato i risultati finanziari al 30 giugno 2023.

*"I risultati positivi che presentiamo oggi al mercato - commenta Raffaele De Bettin, CEO di DBA Group S.p.A. – testimoniano concretamente la crescita del nostro Gruppo, che prosegue nel suo percorso di sviluppo e che oggi è fra le prime dieci società italiane di ingegneria per fatturato<sup>1</sup>. Il nostro obiettivo è continuare a espanderci nei mercati di riferimento e fortemente legati ai filoni della transizione energetica e digitale, come dimostra il Piano Industriale 2023-2026 presentato di recente, per confermarci come società di ingegneria altamente evoluta al servizio della progettazione e della gestione del ciclo di vita di opere e infrastrutture mission critical".*

#### Key Financials Consolidati

Il valore della produzione nel primo semestre 2023 è stato pari a Euro 47,9 milioni, in aumento del 28% rispetto allo stesso periodo del 2022 (Euro 37,4 milioni). Tale aumento rispetto al primo semestre 2022, è stato generato dall'Area Strategica d'Affari Engineering and Project Management (ASA EPM)<sup>2</sup> con aumento di Euro 10,6 milioni (include il consolidamento di General Planning S.r.l. per Euro 4,5 milioni)<sup>3</sup>, dall'Area strategica d'affari Information Communication Technology (ASA ICT ITA<sup>4</sup>) con un aumento di Euro 0,6 milioni e della diminuzione dell'ASA ICT SLO di Euro -0,6 milioni.

L'EBITDA del primo semestre 2023 è pari a Euro 5,0 milioni (EBITDA margin a 10,4%), in aumento rispetto al semestre dell'anno precedente (Euro 1,9 milioni nel primo semestre 2022, EBITDA margin a 5,1%).

Il contributo all'EBITDA da parte dell'ASA EPM è stato positivo per Euro 4,0 milioni, in miglioramento rispetto al primo semestre del 2022, in cui si registrava un contributo positivo di Euro 0,2 milioni. Il contributo all'EBITDA dell'ASA ICT ITA<sup>5</sup> è stato positivo e pari a Euro 0,3 milioni, in aumento rispetto al primo semestre 2022 in cui si registrava un contributo negativo pari a Euro -

<sup>1</sup> Fonte: GUAMARI s.r.l.- Classifiche per il Report On the Italian Architecture, Engineering and Construction Industry [https://www.guamari.it/\\_files/ugd/30ba77\\_5d10c1d6c4e04fbf8e1f58754b4ff5a1.pdf](https://www.guamari.it/_files/ugd/30ba77_5d10c1d6c4e04fbf8e1f58754b4ff5a1.pdf)

<sup>2</sup> ASA EPM: Area strategica d'affari Engineering and Project Management.

<sup>3</sup> General Planning S.r.l. è stata acquisita in data 20 dicembre 2022 con effetto dal 1 gennaio 2023 --CS\_Closing\_GP\_def (dbagroup.it)

<sup>4</sup> ASA ICT ITA: Area strategica d'affari Information Communication Technology in Italia

<sup>5</sup> ASA ICT SLO: Area strategica d'affari Information Communication Technology relativa alle controllate dei Balcani



0,2 milioni. Il contributo all'EBITDA dell'ASA ICT SLO è stato positivo e pari a Euro 0,7 milioni, in diminuzione rispetto al primo semestre del 2022 pari ad Euro 1,8 milioni.

L'EBIT del periodo è positivo e pari a Euro 2,9 milioni, in miglioramento rispetto al primo semestre 2022 che risultava negativo per Euro -0,1 milioni (Euro +3,0 milioni).

Il risultato netto semestrale è pari a Euro 2,6 milioni, in miglioramento rispetto al risultato netto del primo semestre 2022, pari ad Euro -0,3 milioni (Euro +2,9 milioni).

La posizione finanziaria netta è peggiorata di Euro 3,7 milioni nel primo semestre 2023 passando da Euro 12,7 milioni a fine esercizio 2022 ad Euro 16,3 milioni al 30 giugno 2023. Tale aumento si deve in particolare ad una linea di credito specifica richiesta per la fornitura di materiale IT e Software all'interno del progetto, promosso dalla Comunità Europea di potenziamento del sistema IT dei Tribunali della Serbia<sup>6</sup>. Si prevede la chiusura del progetto e conseguentemente della linea di credito ad esso collegata nella seconda metà del 2023.

Il personale<sup>7</sup> è cresciuto nel primo semestre 2023 di 162 unità rispetto al primo semestre 2022 (953 unità nel primo semestre 2023 contro 794 unità nel primo semestre 2022). L'incremento è riconducibile alle acquisizioni avvenute nel 2022 di General Planning e C&G Engineering per c.a. 70 unità, all'apertura di DBA Albania per c.a. 23 unità e per la parte rimanente, alle costanti e continue azioni di ricerca e selezione condotte in modo organico.

Il Backlog nel primo semestre 2022 è pari a Euro 95,1 milioni in aumento di Euro 25,8 (+37,3%) milioni rispetto al primo semestre 2021 (Euro 69,2 milioni). Tale aumento, oltre a assicurare sul raggiungimento dei target di Budget 2023, consolida il trend di crescita futuro rappresentato recentemente nel piano industriale 2026.

---

<sup>6</sup> [https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2021/08/CS\\_CCMS\\_serbia\\_v2.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2021/08/CS_CCMS_serbia_v2.pdf)

<sup>7</sup> Il numero di persone considerato include tutte le tipologie di forme contrattuali tipiche del nostro settore



### Key Financials per ASA

Valore della produzione (Euro/000)	1H-2022	1H-2023	Delta
EPM	17.627	28.207	10.580
ICT ITA	1.320	1.923	603
ICT SLO	18.501	17.809	(692)
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>37.447</b>	<b>47.939</b>	<b>10.491</b>

  

EBITDA (Euro/000)	1H-2022	1H-2023	Delta
EPM	234	4.038	3.804
ICT ITA	(183)	284	468
ICT SLO	1.851	680	(1.171)
<b>Totale EBITDA</b>	<b>1.902</b>	<b>5.003</b>	<b>3.101</b>

Tabella 1: Valore della produzione ed EBITDA per ASA.

L'ASA EPM ha registrato un aumento del valore della produzione nel primo semestre 2023 rispetto allo stesso periodo nell'esercizio 2022 pari a Euro 10,6 milioni (Euro 28,2 milioni nel primo semestre 2023 contro Euro 17,6 milioni nel primo semestre 2022. Il consolidamento di General Planning incide per Euro 4,5 milioni) ed un aumento della marginalità pari a Euro 3,8 milioni (Euro 4,0 milioni nel primo semestre 2023 contro Euro 0,2 milioni nel primo semestre 2022, il consolidamento di General Planning influisce per Euro 0,8 milioni).

Tale aumento del valore della Produzione, al netto del consolidamento di General Planning (Euro 4,5 milioni), è riconducibile alle attività delle Strategic Business Unit (SBU) BD Building<sup>8</sup> che hanno registrato un forte incremento rispetto al primo semestre 2022 (Euro +2,4 milioni) principalmente grazie allo sviluppo di servizi di progettazione e di direzione lavori su Building altamente tecnologici. Rispetto al primo semestre 2022 hanno contribuito in modo significativo anche le attività della SBU TL Transport and Logistic<sup>9</sup> (Euro +1,7 milioni) grazie ai servizi di progettazione e di direzione lavori per i sistemi di Cold Ironing nei porti italiani e di progettazione e direzione lavori delle infrastrutture portuali nel Nord Africa e grazie allo sviluppo delle attività della SBU EU Energy and Utilities<sup>10</sup> (Euro +1,2 milioni). Le Nuove Iniziative del 2022<sup>11</sup> (Keypers, GH2, C&G dipartimento meccanica) insieme alla SBU TC<sup>12</sup> contribuiscono positivamente per complessivi Euro 0,8 milioni.

La marginalità dell'ASA EPM del primo semestre 2023 è trainata particolarmente dalle SBU BD, e TL ed EU con un incremento rispetto al primo semestre 2022 e rispettivamente pari a Euro 1,8 milioni (di cui Euro 0,8 milioni dati dal consolidamento di General Planning), Euro 0,9 milioni e Euro 0,5 milioni. Le rimanenti SBU TC, ET e le Nuove Iniziative hanno contribuito complessivamente in modo positivo per Euro 0,6 milioni. L'aumento di marginalità rispetto al semestre precedente è riconducibile all'aumento dei ricavi e alla valorizzazione da parte dei Clienti del know how specifico dei team di lavoro del Gruppo DBA nell'erogazione dei servizi.

L'ASA ICT ITA ha registrato un incremento del valore della produzione pari ad Euro +0,6 milioni rispetto al primo semestre 2022 (Euro 1,9 milioni nel primo semestre 2023 contro Euro 1,3 milioni nel primo semestre 2022).

La marginalità dell'ASA ICT ITA aumenta di Euro 0,5 milioni nel primo semestre 2023 (Euro 0,3 milioni) rispetto al primo semestre 2022 (pari ad Euro -0,2 milioni). L'aumento è dovuto alle migliori vendite delle soluzioni digitali sviluppate

<sup>8</sup> SBU BD – Raggruppa tutte le attività del Gruppo a supporto delle attività d'ingegneria e project management a servizio dei clienti real estate tramite sia DBA Pro. che la controllata General Planning.

<sup>9</sup> SBU TL – Raggruppa tutte le attività del Gruppo a supporto delle attività d'ingegneria e project management a servizio degli operatori di strade, autostrade, porti ed aeroporti tramite sia DBA Pro. che la controllata SJS.

<sup>10</sup> SBU EU – Raggruppa tutte le attività del Gruppo a supporto delle attività d'ingegneria e project management a servizio delle multiutility e negli operativi attivi nella trasmissione di energia elettrica tramite DBA Pro.

<sup>11</sup> [https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/08/CS\\_acquisto-CG-ed-ESG.pdf](https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/08/CS_acquisto-CG-ed-ESG.pdf)

<sup>12</sup> SBU TL – Raggruppa tutte le attività del Gruppo a supporto delle attività d'ingegneria e project management a servizio degli operatori telefonici.



internamente a favore del parco clienti DBA PRO. In particolare, per i Clienti del settore TLC si registra una netta crescita di ricavi e marginalità confrontando i valori sullo stesso periodo del 2022.

L'ASA ICT SLO ha registrato una diminuzione del Valore della Produzione pari ad Euro -0,7 milioni nel primo semestre 2023 rispetto al primo semestre 2022 (Euro 17,8 milioni nel primo semestre 2023 contro Euro 18,5 milioni nel primo semestre 2022), principalmente ascrivibile a un andamento delle vendite particolarmente favorevole rispetto all'esercizio 2022.

La marginalità dell'ASA ICT SLO passa da Euro 1,8 milioni del primo semestre 2022 ad Euro 0,7 milioni nel primo semestre 2023 a causa di una diminuzione dei volumi delle vendite rispetto al semestre precedente della SBU IT Service e dei servizi software sviluppati.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 e la revisione legale dei conti da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A., saranno resi disponibili presso la sede sociale, sul sito internet di Euronext Gowth Milan. e sul sito internet della società [www.dbagroup.it](http://www.dbagroup.it) nella sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti.

DBA Group S.p.A., DBA Group S.p.A., specializzata nell'erogazione di servizi di Consulenza, Architettura, Ingegneria, Project Management e soluzioni ICT per la gestione del ciclo di vita di opere e infrastrutture mission-critical, 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, 1 in Montenegro, 3 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croazia, 1 in Bosnia Erzegovina, 1 in Albania e 1 in Azerbaijan. Il valore della produzione 2021 del Gruppo è pari a circa 79,5 milioni di euro e impiega, oggi, oltre 700 dipendenti.

Il codice Alfanumerico è DBA

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

**Specialist:**

MIT SIM S.p.A

Corso Venezia 16 – 20121 Milano

**Corporate Broking:**

CFO SIM S.p.A

Via dell'Annunciata, 23 – 20121 Milano

Per ulteriori informazioni:

**Emittente**

DBA Group Spa

Viale Felissent 20/d – 31020 Villorba (TV)

Francesco Fontana

[investor.relations@dbagroup.it](mailto:investor.relations@dbagroup.it)

**Ufficio Stampa**

SEC Newgate

Nicola Guglielmi [nicola.guglielmi@secnewgate.it](mailto:nicola.guglielmi@secnewgate.it)

Fabio Santilio [fabio.santilio@secnewgate.it](mailto:fabio.santilio@secnewgate.it)



STATO PATRIMONIALE ATTIVO	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I – Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	17.229	18.286
2) costi di sviluppo	1.361.640	1.733.888
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.126.940	2.046.360
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	33.551	29.384
5) avviamento	7.278.031	5.808.277
6) immobilizzazioni in corso e acconti	2.020.623	1.994.793
7) altre	625.221	285.026
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>13.463.235</b>	<b>11.916.014</b>
II – Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	795.594	809.903
2) impianti e macchinario	17.057	22.604
3) attrezzature industriali e commerciali	23.928	32.232
4) altri beni	3.356.824	2.958.029
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>4.193.403</b>	<b>3.822.768</b>
III – Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	1.000	1.000
* esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
* esigibili oltre l'esercizio successivo	1.000	1.000
b) imprese collegate	5.000	5.000
* esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
* esigibili oltre l'esercizio successivo	5.000	5.000
d bis) altre imprese	57.725	54.475
* esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
* esigibili oltre l'esercizio successivo	57.725	54.475
2) crediti		
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
d bis) verso altri	2.007.490	3.119.529
* esigibili entro l'esercizio successivo	205.853	2.363.345
* esigibili oltre l'esercizio successivo	1.801.637	756.184
3) altri titoli	-	-
* esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
4) strumenti finanziari derivati attivi	274.988	318.629
* esigibili entro l'esercizio successivo	274.988	318.629
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>2.346.203</b>	<b>3.498.633</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>20.002.841</b>	<b>19.237.414</b>
C) Attivo circolante		
I – Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	6.102.942	5.049.820
4) prodotti finiti e merci	5.451.220	1.991.715
5) acconti	-	-
<b>Totale rimanenze</b>	<b>11.554.162</b>	<b>7.041.535</b>
II – Crediti		
1) verso clienti	30.663.791	29.118.347
* esigibili entro l'esercizio successivo	30.663.791	29.118.347
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
2) verso imprese controllate	59.447	58.207
* esigibili entro l'esercizio successivo	59.447	58.207
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
3) verso imprese collegate	2.236	2.236
* esigibili entro l'esercizio successivo	2.236	2.236
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
4) verso controllanti	21.455	21.455
* esigibili entro l'esercizio successivo	21.455	21.455
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-bis) crediti tributari	2.836.321	1.640.115
* esigibili entro l'esercizio successivo	1.795.247	745.444
* esigibili oltre l'esercizio successivo	1.041.074	894.671
5-ter) imposte anticipate	438.503	438.503
5-quater) verso altri	1.535.419	1.072.502
* esigibili entro l'esercizio successivo	1.535.419	1.072.502
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
<b>Totale crediti</b>	<b>35.557.172</b>	<b>32.351.365</b>
IV – Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	4.680.236	5.427.882
2) assegni	-	-
3) danaro e valori in cassa	7.526	9.198
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>4.687.762</b>	<b>5.437.080</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>51.799.096</b>	<b>44.829.980</b>
D) Ratei e risconti	4.410.808	3.072.360
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>76.212.745</b>	<b>67.139.754</b>



STATO PATRIMONIALE PASSIVO	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	3.243.734	3.243.734
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	15.927.075	15.927.075
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	6.006	6.006
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva da conferimento	2.050.990	2.050.990
Altre riserve	700.000	700.000
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	274.988	318.629
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(2.612.366)	(3.407.763)
IX - Utile (perdita) di gruppo	2.528.334	616.977
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(498.939)	-
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>21.619.822</b>	<b>19.455.647</b>
Riserve di terzi	86.399	61.387
Risultato di terzi	85.126	7.607
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>171.525</b>	<b>68.994</b>
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>21.791.347</b>	<b>19.524.641</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	51.687	60.187
<b>Totale fondi per rischi ed oneri (B)</b>	<b>51.687</b>	<b>60.187</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>3.455.771</b>	<b>2.291.910</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) obbligazioni	-	-
3) debiti verso soci per finanziamenti	70.455	55.455
* esigibili entro l'esercizio successivo	55.455	55.455
* esigibili oltre l'esercizio successivo	15.000	-
4) debiti verso banche	19.952.209	17.027.715
* esigibili entro l'esercizio successivo	13.219.912	10.006.371
* esigibili oltre l'esercizio successivo	6.732.297	7.021.344
5) debiti verso altri finanziatori	986.656	932.404
* esigibili entro l'esercizio successivo	108.233	63.026
* esigibili oltre l'esercizio successivo	878.423	869.378
6) acconti	5.099.453	5.541.929
* esigibili entro l'esercizio successivo	5.099.453	5.541.929
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
7) debiti verso fornitori	11.057.570	11.916.446
* esigibili entro l'esercizio successivo	11.057.570	11.916.446
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
11) debiti verso controllanti	12.654	22.118
* esigibili entro l'esercizio successivo	12.654	22.118
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
12) debiti tributari	2.491.424	1.406.192
* esigibili entro l'esercizio successivo	2.491.424	1.406.192
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.080.782	1.928.122
* esigibili entro l'esercizio successivo	3.080.782	1.928.122
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
14) altri debiti	5.357.722	4.164.009
* esigibili entro l'esercizio successivo	5.357.722	4.164.009
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>48.108.925</b>	<b>42.994.390</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>2.805.015</b>	<b>2.268.626</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>	<b>76.212.745</b>	<b>67.139.754</b>



CONTO ECONOMICO	30 giugno 2023	30 giugno 2022
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	47.840.524	35.654.824
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(488.896)	1.137.317
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	308.783	411.109
5) altri ricavi e proventi		
* contributi in conto esercizio	-	103.486
* altri ricavi e proventi	278.458	140.665
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>47.938.869</b>	<b>37.447.401</b>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	10.352.514	6.982.217
7) per servizi	18.163.838	14.376.698
8) per godimento di beni di terzi	1.653.998	1.096.355
9) per il personale	16.038.426	13.399.005
a) salari e stipendi	12.364.801	10.512.644
b) oneri sociali	2.870.893	2.343.096
c) trattamento di fine rapporto	661.813	442.839
e) altri costi	140.919	100.426
10) ammortamenti e svalutazioni:	2.052.834	2.040.932
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.395.181	1.359.165
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	673.418	688.672
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(20.606)	(9.768)
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	4.841	2.863
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.459.500)	(429.355)
14) oneri diversi di gestione	186.942	120.598
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>44.989.052</b>	<b>37.586.450</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>2.949.817</b>	<b>(139.049)</b>
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	95.128	34.691
* verso altri	95.128	34.691
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>95.128</b>	<b>34.691</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
* verso altri	410.185	237.537
<b>Totale interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>410.185</b>	<b>237.537</b>
17-bis) Utile e perdite su cambi	(13.635)	(6.070)
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>(328.692)</b>	<b>(208.916)</b>
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni	7.665	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	7.665	-
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>(7.665)</b>	<b>-</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.613.460</b>	<b>(347.965)</b>
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
<b>Totale imposte sul reddito</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>21) utile (perdite) dell'esercizio</b>	<b>2.613.460</b>	<b>(347.965)</b>
21) utile (perdite) di terzi	85.126	(64.953)
<b>21) utile (perdite) di gruppo</b>	<b>2.528.334</b>	<b>(283.012)</b>



RENDICONTO FINANZIARIO	30 giugno 2023	30 giugno 2022
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.613.460	(347.965)
Imposte sul reddito	-	-
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	315.057	202.846
<i>(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</i>	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>2.928.517</b>	<b>(145.119)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante</i>		
Accantonamenti ai fondi	123.737	18.191
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.068.599	2.047.837
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(20.606)	(9.768)
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	(43.641)	-
<i>Altre rettifiche per elementi non monetari</i>	<i>(316.749)</i>	<i>56.375</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>4.739.857</b>	<b>1.967.515</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(4.512.627)	(707.963)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(1.545.444)	4.293.993
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(858.876)	(3.471.670)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(1.338.448)	(334.478)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	536.389	(124.712)
<i>Altre variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>270.511</i>	<i>(760.629)</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>(2.708.638)</b>	<b>862.056</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(315.057)	(202.846)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati (Utilizzo dei fondi)	(40.271)	(56.253)
<b>Altri incassi/pagamenti</b>	<b>(355.328)</b>	<b>(259.099)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(3.063.966)</b>	<b>602.958</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(795.698)	(997.564)
Disinvestimenti	382.461	547.311
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(2.638.093)	(814.164)
Disinvestimenti	222.715	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	1.112.039	(354.786)
Disinvestimenti	6.800	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(1.709.775)</b>	<b>(1.619.204)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	3.213.541	(71)
Accensione finanziamenti	3.917.129	2.895.678
(Rimborso finanziamenti)	(3.092.612)	(3.497.978)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>4.038.058</b>	<b>(602.371)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(735.683)</b>	<b>(1.618.617)</b>
<b>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</b>	<b>(13.635)</b>	<b>(6.070)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>5.437.080</b>	<b>10.714.381</b>
di cui:		
depositi bancari e postali	5.427.882	10.706.761
denaro e valori in cassa	9.198	7.620
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>4.687.762</b>	<b>9.089.694</b>
di cui:		
depositi bancari e postali	4.680.236	9.078.413
denaro e valori in cassa	7.526	11.281





## Press Release

**DBA GROUP S.p.A. : THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE CONSOLIDATED RESULTS AS OF 30 JUNE 2023**

**Engineering services to support the digital and energy transition boost revenues and margins.**

**Strong recognition by the market of the technical know-how built over the years**

**Significant growth in EBITDA (+163%) and net profit, which increased by 2.9 million euros**

- **Revenues: Euro 47.9 million, +28% (Euro 37.4 million at 30 June 2022)**
- **EBITDA: Euro 5 million, +163,0% (EBITDA Euro 1,9 milion at 30 June 2022)**
- **EBIT: Euro 2,9 milion (Euro -0,1 milion at 30 June 2022)**
- **Net Result: Euro 2,6 milion (Euro -0,3 milion at 30 June 2022)**
- **Net Financial Debt: Euro 16,3 milion (Euro 12,6 milion at 30 December 2022)**
- **Equity: Euro 21,8 milion (Euro 19,5 milion at 30 December 2022)**
- **Backlog: Euro 95,1 milion, +37,3% (Euro 69,2 milion at 30 December 2022)**

VILLORBA (Treviso), 29 settembre 2023 – The Board of Directors of DBA Group S.p.A., an Italian company specialized in the provision of Consulting, Architecture, Engineering, Project Management and ICT solutions for the management of the life cycle of mission-critical works and infrastructures, met today and approved the financial results at 30 June 2023.

*"The positive results that we present to the market today - comments Raffaele De Bettin, CEO of DBA Group S.p.A. – concretely testify to the growth of our Group, which continues on its development path and which today is among the top ten Italian engineering companies by turnover. Our objective is to continue to expand in the reference markets and strongly linked to the trends of the energy and digital transition, as demonstrated by the recently presented 2023-2026 Industrial Plan, to confirm ourselves as a highly advanced engineering company at the service of the design and management of the life cycle of mission critical works and infrastructures".*

### Group Key Financials

The value of production in the first half of 2023 amounted to Euro 47.9 million, an increase of 28% compared to the same period of 2022 (Euro 37.4 million). This increase compared to the first half of 2022 was generated by the Strategic Business Area Engineering and Project Management (ASA EPM) with an increase of Euro 10.6 million (includes the consolidation of General Planning S.r.l. for Euro 4.5 million), from the Information Communication Technology strategic business area (ASA ICT ITA) with an increase of Euro 0.6 million and a decrease in the ASA ICT SLO of Euro -0.6 million.

EBITDA for the first half of 2023 is equal to Euro 5.0 million (EBITDA margin at 10.4%), an increase compared to the half of the previous year (Euro 1.9 million in the first half of 2022, EBITDA margin at 5, 1%)..

The contribution to EBITDA by the ASA EPM was positive for Euro 4.0 million, an improvement compared to the first half of 2022, in which a positive contribution of Euro 0.2 million was recorded. The contribution to the EBITDA of the ASA ICT ITA was positive and equal to Euro 0.3 million, an increase compared to the first half of 2022 in which a negative contribution of Euro -0.2 million was recorded. The contribution to the EBITDA of the ASA ICT SLO was positive and equal to Euro 0.7 million, a decrease compared to the first half of 2022 equal to Euro 1.8 million.

The EBIT for the period is positive and equal to Euro 2.9 million, an improvement compared to the first half of 2022 which was negative for Euro -0.1 million (Euro +3.0 million).



The half-year net result is equal to Euro 2.6 million, an improvement compared to the net result of the first half of 2022, equal to Euro -0.3 million (Euro +2.9 million).

The net financial position worsened by Euro 3.7 million in the first half of 2023, going from Euro 12.7 million at the end of 2022 to Euro 16.3 million at 30 June 2023. This increase is due to a specific credit line request for the supply of IT material and software within the project, promoted by the European Community, to strengthen the IT system of the Courts of Serbia. The project and consequently the credit line connected to it are expected to close in the second half of 2023.

Staff grew in the first half of 2023 by 162 units compared to the first half of 2022 (953 units in the first half of 2023 versus 794 units in the first half of 2022). The increase is attributable to the acquisitions of General Planning and C&G Engineering in 2022 for approximately 70 units and the opening of DBA Albania for approximately 23 units.

The Backlog in the first half of 2023 is equal to Euro 95.1 million, an increase of Euro 25.8 (+37.3%) million compared to the first half of 2022 (Euro 69.2 million). This increase consolidates the future growth trend recently represented in the 2026 business plan.



### Key Financials per ASA

Revenues (Euro/000)	1H-2022	1H-2023	Delta
EPM	17.627	28.207	10.580
ICT ITA	1.320	1.923	603
ICT SLO	18.501	17.809	(692)
<b>Total Revenues</b>	<b>37.447</b>	<b>47.939</b>	<b>10.491</b>
EBITDA (Euro/000)	1H-2022	1H-2023	Delta
EPM	234	4.038	3.804
ICT ITA	(183)	284	468
ICT SLO	1.851	680	(1.171)
<b>Total EBITDA</b>	<b>1.902</b>	<b>5.003</b>	<b>3.101</b>

Table 2: Revenues by EBITDA and ASA.

The EPM ASA recorded an increase in the value of production in the first half of 2023 compared to the same period in the 2022 financial year of Euro 10.6 million (Euro 28.2 million in the first half of 2023 versus Euro 17.6 million in the first half 2022. The consolidation of General Planning impacts Euro 4.5 million) and an increase in margins equal to Euro 3.8 million (Euro 4.0 million in the first half of 2023 versus Euro 0.2 million in the first half of 2022, the consolidation of General Planning has an impact of Euro 0.8 million).

This increase in the value of Production, net of the consolidation of General Planning (Euro 4.5 million), is attributable to the activities of the BD Strategic Business Units (SBU) which recorded a strong increase compared to the first half of 2022 (Euro +2, 4 million) mainly thanks to the development of design and construction management services on highly technological buildings. Compared to the first half of 2022, the activities of the TL SBU also contributed significantly (Euro +1.7 million) thanks to the design and works management services for the Cold Ironing systems in Italian ports and the design of port infrastructures in the North Africa and thanks to the development of the activities of the IS SBU (Euro +1.2 million). The New Initiatives of 2022 (Keyper, GH2, C&G mechanical department contribute a total of Euro 1.4 million). The increase in the value of production was partly counterbalanced by a reduction in revenues of the TC and ET SBUs for a total of Euro 0.6 million.

The margin of the EPM ASA for the first half of 2023 is particularly driven by the BD, TL and IS SBUs with an increase compared to the first half of 2022 and respectively equal to Euro 1.8 million (of which Euro 0.8 million given by the consolidation of General Planning), Euro 0.9 million and Euro 0.5 million. The remaining TC, ET and New Initiatives SBUs contributed an overall positive amount of Euro 0.6 million. The increase in margins compared to the previous half-year is attributable to the increase in revenues and the valorization by Customers of the specific know-how of the DBA Group's work teams in the provision of services.

The ASA ICT ITA recorded an increase in the value of production of Euro +0.6 million compared to the first half of 2022 (Euro 1.9 million in the first half of 2023 versus Euro 1.3 million in the first half of 2022).

The margins of the ASA ICT ITA increased by Euro 0.5 million in the first half of 2023 (Euro 0.3 million) compared to the first half of 2022 (equal to Euro -0.2 million). The increase is due to better sales of digital solutions developed internally for the DBA PRO customer base. In particular, for customers in the TLC sector there is a clear growth in revenues and margins comparing the values to the same period of 2022.

The ICT SLO ASA recorded a decrease in the Value of Production of Euro -0.7 million in the first half of 2023 compared to the first half of 2022 (Euro 17.8 million in the first half of 2023 versus Euro 18.5 million in the first half of 2022 ), mainly attributable to lower sales of IT services and services for the implementation of SAP management systems.

The margin of the ASA ICT SLO goes from Euro 1.8 million in the first half of 2022 to Euro 0.7 million in the first half of 2023 due to a decrease in sales volumes compared to the previous half of the IT Service SBU and the software services developed.



The half-yearly financial report as of 30 June 2023 and the legal audit of the accounts by the company PricewaterhouseCoopers S.p.A. will be made available at the registered office, on the Euronext Growth Milan website. and on the company website [www.dbagroup.it](http://www.dbagroup.it) in the Investor Relations section, within the terms established by the regulations.

DBA Group S.p.A., DBA Group S.p.A., specialized in the provision of Consulting, Architecture, Engineering, Project Management and ICT solutions for the management of the life cycle of mission-critical works and infrastructures, was founded by the De Bettin brothers in 1991. Since 2011, the Italian Investment Fund has become part of the share capital of DBA GROUP. It has 12 offices in Italy, 1 in Montenegro, 3 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croatia, 1 in Bosnia Herzegovina, 1 in Albania and 1 in Azerbaijan. The Group's value of production in 2021 is approximately € 79.5 million and today employs over 700 people.

Alphanumeric code: DBA

ISIN: IT0005285942 – DBA Group Spa azioni ordinarie senza valore nominale

**Specialist:**

MIT SIM S.p.A

Corso Venezia 16 – 20121 Milano

**Corporate Broking:**

CFO SIM S.p.A

Via dell'Annunciata, 23 – 20121 Milano

Informationi:

**Company**

DBA Group Spa

Viale Felissent 20/d – 31020 Villorba (TV)

Francesco Fontana

[investor.relations@dbagroup.it](mailto:investor.relations@dbagroup.it)

**Press:**

SEC Newgate

Nicola Guglielmi [nicola.guglielmi@secnewgate.it](mailto:nicola.guglielmi@secnewgate.it)

Fabio Santilio [fabio.santilio@secnewgate.it](mailto:fabio.santilio@secnewgate.it)



BALANCE SHEET - ASSETS	30 June 2023	31 December 2022
<b>B) Fixed assets</b>		
I - Intangible fixed assets		
1) startup and expansion costs	17.229	18.286
2) development costs	1.361.640	1.733.888
3) patent and intellectual property rights	2.126.940	2.046.360
4) franchise, licences, trademarks and similar rights	33.551	29.384
5) goodwill	7.278.031	5.808.277
6) assets under development and advance payments	2.020.623	1.994.793
7) other intangible fixed assets	625.221	285.026
<b>Total Intangible fixed assets</b>	<b>13.463.235</b>	<b>11.916.014</b>
II - Property, plant and equipment		
1) land and buildings	795.594	809.903
2) plant and machinery	17.057	22.604
3) fixtures and fittings, tools and equipment	23.928	32.232
4) other assets	3.356.824	2.958.029
5) assets under development and advance payments	-	-
<b>Total Property, plant and equipment</b>	<b>4.193.403</b>	<b>3.822.768</b>
III - Financial fixed assets		
1) investments in		
a) subsidiaries	1.000	1.000
* within 12 months	-	-
* after 12 months	1.000	1.000
b) associates	5.000	5.000
* within 12 months	-	-
* after 12 months	5.000	5.000
d-bis) other companies	57.725	54.475
* within 12 months	-	-
* after 12 months	57.725	54.475
2) receivables		
* after 12 months	-	-
d-bis) other companies	2.007.490	3.119.529
* within 12 months	205.853	2.363.345
* after 12 months	1.801.637	756.184
3) other investments	-	-
* within 12 months	-	-
* after 12 months	-	-
4) derivative financial instruments assets		
* within 12 months	274.988	318.629
* after 12 months	274.988	318.629
* after 12 months	-	-
<b>Total Financial fixed assets</b>	<b>2.346.203</b>	<b>3.498.633</b>
<b>Total Fixed assets (B)</b>	<b>20.002.841</b>	<b>19.237.414</b>
C) Current assets		
I - Inventory		
3) work in progress and semi-finished products	6.102.942	5.049.820
4) finished products and supplies	5.451.220	1.991.715
5) payments on account	-	-
<b>Total Inventory</b>	<b>11.554.162</b>	<b>7.041.535</b>
II - Receivables		
1) from customers	30.663.791	29.118.347
* within 12 months	30.663.791	29.118.347
* after 12 months	-	-
2) from subsidiaries	59.447	58.207
* within 12 months	59.447	58.207
* after 12 months	-	-
3) from associates	2.236	2.236
* within 12 months	2.236	2.236
* after 12 months	-	-
4) from parent companies	21.455	21.455
* within 12 months	21.455	21.455
* after 12 months	-	-
5-bis) tax receivables	2.836.321	1.640.115
* within 12 months	1.795.247	745.444
* after 12 months	1.041.074	894.671
5-ter) deferred tax assets	438.503	438.503
5 quater) other accounts receivable	1.535.419	1.072.502
* within 12 months	1.535.419	1.072.502
* after 12 months	-	-
<b>Total Receivables</b>	<b>35.557.172</b>	<b>32.351.365</b>
IV - Cash and cash equivalents		
1) bank current accounts and deposits	4.680.236	5.427.882
2) cheques	-	-
3) cash account	7.526	9.198
<b>Total Cash and cash equivalents</b>	<b>4.687.762</b>	<b>5.437.080</b>
<b>Total Current assets (C)</b>	<b>51.799.096</b>	<b>44.829.980</b>
<b>D) Prepayments and accrued income</b>	<b>4.410.808</b>	<b>3.072.360</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>76.212.745</b>	<b>67.139.754</b>



BALANCE SHEET - LIABILITIES	30 June 2023	31 December 2022
<b>A) Shareholders' equity</b>		
I - Share capital	3.243.734	3.243.734
II - Share premium reserve	15.927.075	15.927.075
III - revaluation reserve	-	-
IV - Legal reserve	6.006	6.006
VI - Other reserves		
Conferment reserve	2.050.990	2.050.990
Other reserves	700.000	700.000
VII - Cash flow hedge reserve	274.988	318.629
VIII - Earnings / (Losses) carried forward	(2.612.366)	(3.407.763)
IX - Earnings / (Losses) for the period	2.528.334	616.977
X - treasury share reserve	(498.939)	-
<b>Group Shareholders' Equity</b>	<b>21.619.822</b>	<b>19.455.647</b>
Minority interests' capital and reserves	86.399	61.387
Minority interests' profit / (loss) for the period	85.126	7.607
<b>Minority interests</b>	<b>171.525</b>	<b>68.994</b>
<b>Total Shareholders' Equity (A)</b>	<b>21.791.347</b>	<b>19.524.641</b>
<b>B) Provision for contingencies and charges</b>		
1) provision for pension and similar obligations	51.687	60.187
<b>Total Provision for contingencies and charges (B)</b>	<b>51.687</b>	<b>60.187</b>
<b>C) Employee severance indemnity provision</b>	<b>3.455.771</b>	<b>2.291.910</b>
<b>D) Payables</b>		
1) bonds	-	-
3) financial payables to shareholders	70.455	55.455
* within 12 months	55.455	55.455
* after 12 months	15.000	-
4) payables to banks	19.952.209	17.027.715
* within 12 months	13.219.912	10.006.371
* after 12 months	6.732.297	7.021.344
5) payables to other lenders	986.656	932.404
* within 12 months	108.233	63.026
* after 12 months	878.423	869.378
6) advance payments	5.099.453	5.541.929
* within 12 months	5.099.453	5.541.929
* after 12 months	-	-
7) payables to suppliers	11.057.570	11.916.446
* within 12 months	11.057.570	11.916.446
* after 12 months	-	-
11) payables to parent companies	12.654	22.118
* within 12 months	12.654	22.118
* after 12 months	-	-
12) tax payables	2.491.424	1.406.192
* within 12 months	2.491.424	1.406.192
* after 12 months	-	-
13) payables to social security institutions	3.080.782	1.928.122
* within 12 months	3.080.782	1.928.122
* after 12 months	-	-
14) other payables	5.357.722	4.164.009
* within 12 months	5.357.722	4.164.009
* after 12 months	-	-
<b>Total Payables (D)</b>	<b>48.108.925</b>	<b>42.994.390</b>
<b>E) Accrued expense &amp; deferred income</b>	<b>2.805.015</b>	<b>2.268.626</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>76.212.745</b>	<b>67.139.754</b>



INCOME STATEMENT	30 June 2023	30 June 2022
A) Value of production		
1) revenue from sales and services	47.840.524	35.654.824
3) changes in construction contracts	(488.896)	1.137.317
4) increase in assets for internal works	308.783	411.109
5) other revenues and proceeds		
* capital contributions for operating expenses	-	103.486
* other revenues	278.458	140.665
<b>Total Value of production</b>	<b>47.938.869</b>	<b>37.447.401</b>
B) Production costs		
6) for raw and auxiliary materials, consumables and merchandise	10.352.514	6.982.217
7) for services	18.163.838	14.376.698
8) for use of third-party goods and services	1.653.998	1.096.355
9) for personnel	16.038.426	13.399.005
a) wages and salaries	12.364.801	10.512.644
b) social contribution charges	2.870.893	2.343.096
c) employee severance indemnity	661.813	442.839
e) other expenses	140.919	100.426
10) amortization, depreciation and impairment of assets	2.052.834	2.040.932
a) amortisation of intangible assets	1.395.181	1.359.165
b) depreciation of property, plant and equipment	673.418	688.672
c) impairment of fixed assets	(20.606)	(9.768)
d) impairment of receivables and cash	4.841	2.863
11) changes in raw and auxiliary materials, consumables and merchandise	(3.459.500)	(429.355)
14) other operating costs	186.942	120.598
<b>Total Production costs</b>	<b>44.989.052</b>	<b>37.586.450</b>
<b>EBIT</b>	<b>2.949.817</b>	<b>(139.049)</b>
C) Financial income and expenses		
16) other financial income		
d) other financial income	95.128	34.691
* others	95.128	34.691
<b>Total Other financial income</b>	<b>95.128</b>	<b>34.691</b>
17) interest and other financial expenses		
* others	410.185	237.537
<b>Total Interest and other financial expenses</b>	<b>410.185</b>	<b>237.537</b>
17-bis) exchange gains and losses	(13.635)	(6.070)
<b>Total Financial income and expenses</b>	<b>(328.692)</b>	<b>(208.916)</b>
D) Adjustments to financial assets and liabilities		
19) devaluation	7.665	-
c) of non-fixed assets different from investments	7.665	-
<b>Total Adjustments</b>	<b>(7.665)</b>	<b>-</b>
<b>Earnings before taxes</b>	<b>2.613.460</b>	<b>(347.965)</b>
20) current, deferred and prepaid income taxes		
<b>Total income taxes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>21) net profit / (loss)</b>	<b>2.613.460</b>	<b>(347.965)</b>
<b>21) minority interests profit / (loss)</b>	<b>85.126</b>	<b>(64.953)</b>
<b>21) group profit / (loss)</b>	<b>2.528.334</b>	<b>(283.012)</b>



CASH FLOW STATEMENT	30 June 2023	30 June 2022
<b>A. Cash flows from operating activities</b>		
Net profit / (loss)	2.613.460	(347.965)
Current, deferred and prepaid income taxes	-	-
Financial income and expenses	315.057	202.846
(Dividends)	-	-
Capital (gains)/ losses from disposal of assets	-	-
<b>1. Earnings before taxes, interests, dividends and capital gain / loss from disposals of assets</b>	<b>2.928.517</b>	<b>(145.119)</b>
<i>Adjustments for non-monetary income and expenses</i>		
Provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision	123.737	18.191
Amortisation and depreciation	2.068.599	2.047.837
Impairment of assets	(20.606)	(9.768)
Adjustments to derivative financial instruments assets and liabilities	(43.641)	-
<b>Other non-monetary income and expenses</b>	<b>(316.749)</b>	<b>56.375</b>
<b>2. Cash flows before changes in Net Working Capital</b>	<b>4.739.857</b>	<b>1.967.516</b>
<i>Changes in Net Working Capital</i>		
Changes in inventory	(4.512.627)	(707.963)
Changes in receivables from customers	(1.545.444)	4.293.993
Changes in payables to suppliers	(858.876)	(3.471.670)
Changes in prepayments and accrued income	(1.338.448)	(334.478)
Changes in accrued expense & deferred income	536.389	(124.712)
<b>Other changes in Net Working Capital</b>	<b>270.511</b>	<b>(760.629)</b>
<b>3. Cash flows after changes in Net Working Capital</b>	<b>(2.708.638)</b>	<b>862.057</b>
<i>Other adjustments</i>		
Financial interests collected / (paid)	(315.057)	(202.846)
Income tax payments	-	-
Dividends cash inflows	-	-
Use of provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision	(40.271)	(56.253)
<b>Other cash flows</b>	<b>(355.328)</b>	<b>(259.099)</b>
<b>Cash flows from operating activities (A)</b>	<b>(3.063.966)</b>	<b>602.958</b>
<b>B. Cash flows from Investing activities</b>		
<i>Plant, property and equipment</i>		
Investments	(795.698)	(997.564)
Disposals	382.461	547.311
<i>Intangible fixed assets</i>		
Investments	(2.638.093)	(814.164)
Disposals	222.715	-
<i>Financial assets</i>		
Investments	1.112.039	(354.786)
Disposals	6.800	-
<b>Cash flows from Investing activities (B)</b>	<b>(1.709.775)</b>	<b>(1.619.203)</b>
<b>C. Cash flows from financing activities</b>		
<i>Third parties</i>		
Changes in short-term payables to banks	3.213.541	(71)
New loans	3.917.129	2.895.678
(Reimbursements)	(3.092.612)	(3.497.978)
<b>Cash flows from financing activities (C)</b>	<b>4.038.058</b>	<b>(602.371)</b>
<b>Total cash flows for the period (A ± B ± C)</b>	<b>(735.683)</b>	<b>(1.618.616)</b>
<b>Exchange changes in cash and cash equivalents</b>	<b>(13.635)</b>	<b>(6.070)</b>
<b>Opening cash and cash equivalents</b>	<b>5.437.080</b>	<b>10.714.381</b>
of which:		
bank current accounts and deposits	5.427.882	10.706.761
cash account	9.198	7.620
<b>Closing cash and cash equivalents</b>	<b>4.687.762</b>	<b>9.089.694</b>
of which:		
bank current accounts and deposits	4.680.236	9.078.413
cash account	7.526	11.281