



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20118-30-2020	Data/Ora Ricezione 29 Settembre 2020 14:16:20	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---------------------------------------------------	-----------------------------------------------------	-------------------------------------------------

Societa' : DBA Group SpA

Identificativo : 137427

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : DBAN02 - Fontana

Tipologia : 1.2; 2.2

Data/Ora Ricezione : 29 Settembre 2020 14:16:20

Data/Ora Inizio : 29 Settembre 2020 14:16:21

Diffusione presunta

Oggetto : DBA GROUP: IL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE APPROVA I  
RISULTATI CONSOLIDATI AL 30  
GIUGNO 2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa

### DBA GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2020

- **Valore della produzione: Euro 29,8 milioni, Euro +3,6 milioni, (Euro 26,3 milioni a 30 giugno 2019)**
- **EBITDA: Euro 0,2 milioni, Euro +0,4 milioni (Euro -0,2 milioni al 30 giugno 2019)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 14,4 milioni (Euro 14,7 milioni al 31 dicembre 2019)**
- **Patrimonio Netto: Euro 18,6 milioni (Euro 21,2 milioni al 31 dicembre 2019)**
- **Aggiornamento del Piano Strategico 2020-2023**

VILLORBA (Treviso), 29 settembre 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 i risultati della società al 30 giugno 2020.

#### Key Financials Consolidati

Il Gruppo DBA in data 30 settembre 2019 ha acquisito il Gruppo Unistar LC doo che ha contribuito al conto economico dell'ultimo trimestre 2019. Per rendere maggiormente comparabili i dati 2019 di seguito viene effettuato un confronto tra i dati di primo semestre 2020 ed i dati 2019 assumendo il consolidamento integrale di Unistar LC doo al 1° gennaio 2019<sup>1</sup>.

Il Valore della produzione nel primo semestre 2020 è stato pari a Euro 29,8 milioni, in diminuzione rispetto al primo semestre 2019 Proforma, pari ad Euro 35 milioni (-14,9%). La riduzione ha riguardato principalmente l'ASA EPM<sup>2</sup>, particolarmente colpita dalle misure restrittive derivanti dall'emergenza Covid19, che ha visto un calo di Euro 3,5 milioni, l'ASA ICT SLO<sup>3</sup> ha visto un calo di 1,7 milioni in relazione alla contrazione dei consumi per la vendita di beni registrata con il Covid19 in Slovenia ed ASA ICT ITA<sup>4</sup> ha visto un calo di Euro 0,1 milioni.

L'EBITDA del primo semestre 2020 è pari Euro 0,2 milioni, in incremento rispetto al semestre precedente di Euro 0,4 milioni (Euro -0,2 milioni nel primo semestre 2019 Proforma). Il contributo all'EBITDA da parte dell'ASA EPM è stato negativo per Euro 0,4 milioni, in peggioramento a causa del calo del valore della produzione, rispetto al primo semestre del 2019 in cui si registrava un contributo positivo di Euro 0,1 milioni. Il contributo all'EBITDA dell'ASA ICT ITA è stato negativo e pari a Euro 0,2 milioni, tuttavia in miglioramento grazie ad una riduzione dei costi operativi rispetto al primo semestre 2019 in cui si registrava un contributo negativo pari ad Euro -0,6 milioni. Il contributo all'EBITDA dell'ASA ICT SLO è stato pari a Euro 0,8 milioni, in aumento rispetto al primo semestre del 2019 Proforma pari a Euro 0,2 milioni grazie alla riduzione dei costi permessa dalle sinergie derivanti dall'acquisizione dei Unistar LC.

L'EBIT del periodo è negativo e pari ad Euro -1,9 milioni, in aumento rispetto al primo semestre 2019 proforma pari a Euro -2,3 milioni. L'aumento è riferibile alla voce ammortamenti per effetto dell'avviamento di Unistar LC doo (Euro 0,2 milioni rispetto al primo semestre 2019) che compensa quasi interamente il beneficio per Euro 0,1 milioni nella stessa voce e derivante dalla svalutazione dell'avviamento di SJS Engineering Srl registrata a bilancio nel 2019<sup>5</sup> (comunicato stampa del 29 maggio 2020: "Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati e civilistici al 31 dicembre 2019"). Nel bilancio semestrale appena approvato non sono presenti ulteriori svalutazioni di asset rispetto a quanto recepito nel bilancio annuale 2019.

Nel semestre non sono state apportate ulteriori svalutazioni al credito vantato sul Cliente Italtel in quanto al momento non sono disponibili notizie tali da poter modificare le considerazioni alla base della svalutazione recepita nel bilancio annuale 2019 (si veda comunicato stampa del 29 maggio 2020: "Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati e civilistici al 31 dicembre 2019"<sup>6</sup>).

Il risultato netto semestrale è pari ad Euro -2,1 milioni, in diminuzione rispetto al risultato del primo semestre 2019 pari ad Euro -1,6 milioni (Euro -2,1 milioni Proforma). La riduzione di Euro 0,4 milioni rispetto al semestre precedente si riferisce per

<sup>1</sup> [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>2</sup> Area Strategica d'Affari inerente i servizi di Engineering, Project Management and Architecture

<sup>3</sup> Area Strategica d'Affari inerente i servizi di Information and Comunication Technologies in Slovenia

<sup>4</sup> Area Strategica d'Affari inerente i servizi di Information and Comunication Technologies in Italia

<sup>5</sup> Svalutazione avviamento SJS pari ad Euro 0,8 milioni applicata al 31 dicembre 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)

<sup>6</sup> Svalutazione credito Italtel pari ad Euro 1,2 milioni applicata al 31 dicembre 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)



Euro 0,3 milioni al mancato stazionamento 2020 di imposte anticipate su perdite recuperabili e per Euro 0,1 milioni a maggiori oneri finanziari.

La posizione finanziaria netta è diminuita di Euro 0,3 milioni nel primo semestre 2020, passando da Euro 14,7 milioni del 2019 ad Euro 14,4 milioni del 30 giugno 2020. Tale riduzione ha beneficiato dell'apporto di cassa positivo generato dagli anticipi sulle commesse del Cliente Open Fiber A&B per Euro 1,0 milioni e della commessa del Port Community System di Varna/Burgas per Euro 0,6 milioni. La riduzione del debito bancario nel semestre è stata pari a Euro 1,9 milioni. La posizione finanziaria netta nel primo semestre ha risentito anche della riclassifica contabile dell'aumento di capitale di Finest S.p.A. (ottobre 2019) per Euro 0,4 milioni avvenuto in DBA IT doo. (subholding delle attività slovene del Gruppo). La struttura contrattuale dell'apporto di capitale è stata ritenuta maggiormente assimilabile ad un debito subordinato rispetto ad uno strumento finanziario partecipativo dei profitti della società del Gruppo.

### Key Financials per ASA

L'acquisizione di Unistar ha inciso in modo diretto solo sulla ASA ICT SLO in quanto le altre sia per posizionamento geografico che per tipologia di attività eseguita non hanno subito effetti rilevanti derivanti dall'acquisizione.

L'ASA EPM ha registrato una contrazione del valore della produzione nel primo semestre 2020 rispetto allo stesso periodo nell'esercizio 2019 pari ad Euro 3,5 milioni. Tale contrazione ha interessato principalmente le commesse del settore Oil&Alternative Fuels (riduzione rispetto al semestre precedente pari ad Euro 1,6 milioni), del settore Telco&Media (riduzione rispetto al semestre precedente pari ad Euro 1,0 milioni), del settore Buildings (riduzione rispetto al semestre precedente pari ad Euro 0,4 milioni ed in via residuale degli altri settori, quali Transport&logistic e Energy&Utilities).

Tale riduzione è dovuta ad un effetto congiunto del blocco delle attività produttive da parte dei Clienti, in modo marcato per quelli afferenti al settore Oil&Alternative Fuels e Transport&logistic, e dalla difficoltà di portare a termine alcune attività in corso a causa del blocco della circolazione in fase di lock down con il conseguente mancato accesso ai cantieri. Parte delle attività è ripreso con l'allentamento delle misure a contenimento del Covid19, tuttavia gli investimenti della clientela nei settori Oil&Alternative Fuels e Transport&Logistic a causa della contrattura registrata stanno rivedendo le proprie stime sugli investimenti programmati per il futuro.

I costi specifici di produzione della ASA EPM sono diminuiti di Euro 2,4 milioni nel primo semestre 2020 rispetto allo stesso periodo del 2019. Le voci di costo che hanno registrato la concentrazione maggiore sono stati i costi per fornitori (Euro 1,4 milioni rispetto allo stesso periodo del 2019) ed il costo del personale (Euro 0,6 milioni rispetto allo stesso periodo del 2019). La parte rimanente della riduzione dei costi operativi ha inciso principalmente sui costi per servizi (Euro 0,2 milioni) e sui costi per affitti grazie ad una maggiore razionalizzazione delle sedi in Italia a seguito dell'applicazione diffusa dello smart working su tutto il personale operativo della ASA EPM (Euro 0,2 milioni).

I costi non operativi (costi di struttura e di ASA) sono stati ridotti a seguito della contrazione del valore della produzione registrata. Tale riduzione ha coinvolto in modo particolare i costi per servizi e del personale non operativo con una riduzione complessiva pari ad Euro 0,6 milioni.

Le misure intraprese volte alla riduzione dei costi, tuttavia, non hanno permesso di compensare la perdita del valore della produzione dell'ASA EPM, che registra un contributo negativo sull'EBITDA del Gruppo pari ad Euro 0,5 milioni rispetto a quanto registrato nel semestre precedente (Euro 0,1 milioni nel primo semestre 2019 contro Euro -0,4 milioni nel primo semestre 2020).

L'ASA ICT ITA ha registrato un calo moderato del valore della produzione pari ad Euro 0,1 milioni rispetto al primo semestre 2019 principalmente attribuibile all'incremento del magazzino di sviluppo software inferiore rispetto al primo semestre del 2019. Sebbene la riduzione del valore della produzione nel semestre sia stata contenuta, la riduzione dei costi diretti è stata rilevante. In modo particolare si è registrata una riduzione, rispetto al primo semestre 2019, dei costi operativi di Euro 0,4 milioni. La contrazione dei costi riguarda la riduzione del costo del personale per uscite volontarie pari ad Euro 0,2 milioni ed una riduzione dei costi relativi all'acquisto beni pari ad Euro 0,2 milioni. Tale riduzione dei costi più che proporzionale rispetto alla riduzione del valore della produzione ha permesso un miglioramento del margine di Euro 0,4 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, riducendo il contributo negativo sull'EBITDA dell'ASA ICT ITA registrato lo scorso esercizio (Euro -0,6 milioni nel primo semestre 2019 contro Euro -0,2 milioni nel primo semestre 2020).



L'ASA ICT SLO ha registrato un calo del Valore della produzione pari ad Euro 1,7 milioni nel primo semestre 2020 rispetto al primo semestre 2019 Proforma. Tale riduzione è ascrivibile principalmente alla divisione IT Services a causa degli effetti negativi del Covid19 sulle attività. Sebbene sia stata registrata una riduzione del valore della produzione, la riduzione dei costi operativi è stata pari a Euro 2,2 milioni. Tale riduzione dei costi ha interessato in modo particolare l'acquisto di beni: si è registrato un effetto congiunto di diminuzione dei volumi degli acquisti, derivante dal calo delle vendite, ed una diminuzione dei costi medi di acquisto, beneficiando delle economie di scala applicate alla combinazione dei volumi di Unistar LC doo e di Actual IT dd, a seguito dell'acquisizione.

### **Impatti Covid19 nel primo semestre 2020**

L'emergenza Covid19 ha portato una riduzione del valore della produzione pari ad Euro 5,2 milioni rispetto ai valori Pro forma del primo semestre 2019. Tale riduzione, tuttavia, è stata mitigata da una riduzione dei costi operativi e in modo particolare da: i) la riduzione del costo del personale per Euro 1,1 milioni (solo in parte beneficiando della Fondo d'Integrazione Salariale in quanto attivo da maggio 2020), ii) la riduzione dei costi per servizi pari ad Euro 2,4 milioni principalmente riferibili alla ASA EPM e ASA ICT ITA a seguito della contrazione delle attività, iii) un effetto congiunto di riduzione dei prezzi e volumi sugli acquisti di beni della ASA ICT SLO per Euro 1,2 milioni e iv) la riduzione dei costi generali (Costi per servizi, affitti, ecc...) per complessivi Euro 0,9 milioni (di cui 0,4 milioni di riduzione costi su affitti).

### **Fatti rilevanti successivi alla chiusura del semestre**

Al fine di contrastare la contrazione di mercato attualmente in corso, il Gruppo sta continuando il monitoraggio e la riduzione dei di costi sia di struttura che di produzione, per limitare la perdita di marginalità in modo particolare nell'ASA EPM. Dopo il 30 giugno 2019, sono state aperte due linee di credito per un importo complessivo di Euro 8,0 milioni con preammortamenti di 12 e 24 mesi. Tali linee di credito sono state sottoscritte in sola via cautelativa la fine assorbire eventuali picchi di fabbisogno di cassa derivanti dal periodo economico recessivo.

### **Aggiornamento del Piano Strategico 2020-2023 ed evoluzione prevedibile della gestione**

Il Management, alla luce dell'impatto economico e finanziario del Covid19 sui Key Financials del Gruppo, ritiene che i valori prospettici previsti dal Piano Strategico 2020-2023 non siano più percorribili. Il Management sta elaborando una versione aggiornata del piano con le misure a sostegno della marginalità destinate a contrastare l'erosione di mercato derivante dagli effetti della pandemia sia a livello globale che a livello locale. Il piano aggiornato e le previsioni di chiusura dell'esercizio 2020 saranno presentati alla comunità finanziaria entro il mese di ottobre 2020.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 e la relazione di revisione contabile limitata redatta da parte della società PriceWaterhouseCoopers S.p.A (in breve, PWC S.p.A.), saranno resi disponibili in data odierna presso la sede sociale e sul sito internet della società [www.dbagroup.it](http://www.dbagroup.it) nella sezione Investor Relations, nei termini di legge e di regolamento.

**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. 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)



STATO PATRIMONIALE ATTIVO	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I – Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	487.962	650.872
2) costi di sviluppo	1.230.364	1.290.794
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.590.597	2.505.261
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	33.793	32.890
5) avviamento	9.454.872	9.948.179
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.926.898	1.792.687
7) altre	462.643	459.262
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>16.187.129</b>	<b>16.679.945</b>
<b>II – Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	882.167	896.509
2) impianti e macchinario	69.066	76.387
3) attrezzature industriali e commerciali	68.054	74.257
4) altri beni	2.402.812	2.383.875
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>3.422.099</b>	<b>3.431.028</b>
<b>III – Immobilizzazioni finanziarie</b>		
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	22.050	12.250
* esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
* esigibili oltre l'esercizio successivo	22.050	12.250
d bis) altre imprese	23.679	23.679
* esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
* esigibili oltre l'esercizio successivo	23.679	23.679
d bis) verso altri	700.046	646.109
* esigibili entro l'esercizio successivo	101.014	101.014
* esigibili oltre l'esercizio successivo	599.032	545.095
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>746.775</b>	<b>683.038</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>20.356.003</b>	<b>20.794.011</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I – Rimanenze</b>		
3) lavori in corso su ordinazione	4.425.570	2.801.012
4) prodotti finiti e merci	470.468	852.629
5) acconti	-	86.449
<b>Totale rimanenze</b>	<b>4.896.038</b>	<b>3.740.090</b>
<b>II – Crediti</b>		
1) verso clienti	21.972.097	26.930.397
* esigibili entro l'esercizio successivo	21.972.097	26.930.397
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
2) verso imprese controllate	57.959	57.959
* esigibili entro l'esercizio successivo	57.959	57.959
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
3) verso imprese collegate	3.218	662
* esigibili entro l'esercizio successivo	3.218	662
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
4) verso controllanti	91.808	342.602
* esigibili entro l'esercizio successivo	91.808	342.602
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-bis) crediti tributari	787.087	816.584
* esigibili entro l'esercizio successivo	787.087	816.584
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-ter) imposte anticipate	865.724	853.915
5 quater) verso altri	517.170	645.197
* esigibili entro l'esercizio successivo	517.170	645.197
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
<b>Totale crediti</b>	<b>24.295.063</b>	<b>29.647.316</b>
<b>IV – Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	2.507.811	3.778.077
3) danaro e valori in cassa	104.871	58.445
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.612.682</b>	<b>3.836.522</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>31.803.783</b>	<b>37.223.928</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>1.734.053</b>	<b>1.263.264</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>53.893.839</b>	<b>59.281.203</b>



STATO PATRIMONIALE PASSIVO	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
<b>A) Patrimonio netto</b>		
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	16.086	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	(1.499)	(1.499)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.068.066)	1.717.069
IX - Utile (perdita) di gruppo	(2.116.341)	(2.731.591)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>18.623.115</b>	<b>20.802.331</b>
Riserve di terzi	20.746	459.541
Risultato di terzi	(2.533)	(109.919)
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>18.213</b>	<b>349.622</b>
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>18.641.328</b>	<b>21.151.953</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	68.035	73.543
3) strumenti finanziari derivati passivi	1.499	1.499
4) altri	33.460	33.460
<b>Totale fondi per rischi ed oneri (B)</b>	<b>102.994</b>	<b>108.502</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.825.683</b>	<b>1.876.546</b>
<b>D) Debiti</b>		
3) debiti verso soci per finanziamenti	168.041	132.966
* esigibili entro l'esercizio successivo	168.041	132.966
4) debiti verso banche	15.900.737	17.806.215
* esigibili entro l'esercizio successivo	7.812.593	8.921.192
* esigibili oltre l'esercizio successivo	8.088.144	8.885.023
5) debiti verso altri finanziatori	1.097.305	726.834
* esigibili entro l'esercizio successivo	83.926	88.550
* esigibili oltre l'esercizio successivo	1.013.379	638.284
6) accounti	1.426.045	84.739
* esigibili entro l'esercizio successivo	1.426.045	84.739
7) debiti verso fornitori	7.283.697	10.668.445
* esigibili entro l'esercizio successivo	7.283.697	10.668.445
9) debiti verso imprese controllate	17.500	-
* esigibili entro l'esercizio successivo	17.500	-
11) debiti verso controllanti	85.377	66.126
* esigibili entro l'esercizio successivo	85.377	66.126
12) debiti tributari	1.386.319	1.476.953
* esigibili entro l'esercizio successivo	1.386.319	1.373.159
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	103.794
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.975.741	1.578.242
* esigibili entro l'esercizio successivo	1.975.741	1.578.242
14) altri debiti	3.558.285	3.185.893
* esigibili entro l'esercizio successivo	3.558.285	3.185.893
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>32.899.047</b>	<b>35.726.413</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>424.787</b>	<b>417.789</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>	<b>53.893.839</b>	<b>59.281.203</b>



CONTO ECONOMICO	30 giugno 2020	30 giugno 2019
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.261.144	21.262.891
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.624.557	4.224.955
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	566.220	593.802
5) altri ricavi e proventi		
* contributi in conto esercizio	54.987	-
* altri ricavi e proventi	336.937	182.471
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>29.843.845</b>	<b>26.264.119</b>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.975.833	961.899
7) per servizi	11.122.971	12.242.449
8) per godimento di beni di terzi	1.426.965	1.277.833
9) per il personale	12.646.899	11.919.425
a) salari e stipendi	9.828.141	9.312.688
b) oneri sociali	2.194.946	2.110.316
c) trattamento di fine rapporto	444.470	315.958
e) altri costi	179.342	180.463
10) ammortamenti e svalutazioni:	2.116.583	1.606.765
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.389.536	1.025.220
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	685.725	566.711
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	41.322	14.834
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	382.161	(38.910)
14) oneri diversi di gestione	86.938	119.575
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>31.758.350</b>	<b>28.089.036</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>(1.914.505)</b>	<b>(1.824.917)</b>
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	43.165	1.734
* verso imprese controllate	-	1.239
* verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	593	-
* verso altri	42.572	495
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>43.165</b>	<b>1.734</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
* verso altri	224.490	136.252
<b>Totale interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>224.490</b>	<b>136.252</b>
17-bis) Utile e perdite su cambi	(23.044)	28.018
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>(204.369)</b>	<b>(106.500)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.118.874)</b>	<b>(1.931.417)</b>
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
* imposte anticipate	-	(285.027)
<b>Totale imposte sul reddito</b>	<b>-</b>	<b>(285.027)</b>
<b>21) utile (perdite) dell'esercizio</b>	<b>(2.118.874)</b>	<b>(1.646.390)</b>
<b>21) utile (perdite) di terzi</b>	<b>(2.533)</b>	<b>(7.278)</b>
<b>21) utile (perdite) di gruppo</b>	<b>(2.116.341)</b>	<b>(1.639.112)</b>



RENDICONTO FINANZIARIO	30 giugno 2020	30 giugno 2019
<b>A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.118.874)	(1.646.390)
Imposte sul reddito	-	(285.027)
Interessi passivi/(interessi attivi)	181.325	134.518
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(17.957)	(2.151)
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(1.955.506)</b>	<b>(1.799.050)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante</i>		
Accantonamenti ai fondi	52.417	37.948
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.075.261	1.591.931
Altre rettifiche per elementi non monetari	(14.795)	27.847
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>157.377</b>	<b>(141.324)</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(1.155.948)	(4.263.870)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	5.182.698	1.551.221
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(3.384.748)	2.644.469
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(470.789)	(355.594)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	6.998	240.552
Altre variazioni del capitale circolante netto	2.566.066	1.321.681
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>2.901.654</b>	<b>997.135</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(181.325)	(134.518)
(Imposte sul reddito pagate)	(248.978)	(603.877)
(Utilizzo dei fondi)	(149.006)	(79.411)
<b>Altri incassi/pagamenti</b>	<b>(579.309)</b>	<b>(817.806)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>2.322.345</b>	<b>179.329</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(679.791)	(444.262)
Disinvestimenti	20.130	4.131
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(660.242)	(721.259)
Disinvestimenti	13.522	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(63.737)	(33.368)
Disinvestimenti	-	125
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	(250.000)	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(1.620.118)</b>	<b>(1.194.633)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(852.458)	2.961.414
Accensione finanziamenti	1.000.000	900.000
(Rimborso finanziamenti)	(2.053.019)	(3.290.445)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1.905.477)</b>	<b>570.969</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(1.203.250)</b>	<b>(444.335)</b>
<b>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</b>	<b>(20.590)</b>	<b>15.245</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>3.836.522</b>	<b>6.023.014</b>
di cui:		
depositi bancari e postali	3.778.077	6.015.636
assegni	-	-
denaro e valori in cassa	58.445	7.378
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>2.612.682</b>	<b>5.593.924</b>
di cui:		
depositi bancari e postali	2.507.811	5.582.821
denaro e valori in cassa	104.871	11.103



## PRESS RELEASE

### DBA GROUP: THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE CONSOLIDATED RESULTS AS AT 30 JUNE 2020

- **Value of production: Euro 29.8 million, Euro +3.6 million, + 13.6% (Euro 26.3 million at 30 June 2019)**
- **EBITDA: Euro 0.2 million, Euro +0.4 million (Euro -0.2 million at 30 June 2019)**
- **Net Financial Position: Euro 14.4 million (Euro 14.7 million at 31 December 2019)**
- **Shareholders' Equity: Euro 18.6 million (Euro 21.2 million at 31 December 2019)**
- **Review of the 2020-2023 Strategic Plan**

VILLORBA (Treviso), 29 September 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 results of the company as of June 30, 2020.

#### Consolidated Key Financials

On 30 September 2019, the DBA Group acquired the Unistar LC doo Group which contributed to the income statement for the last quarter of 2019. To make the 2019 data more comparable, a comparison is made between the first half 2020 data and 2019 assuming the line-by-line consolidation of Unistar LC doo as of 1 January 2019.

The value of production in the first half of 2020 was equal to Euro 29.8 million, a decrease compared to the first half of 2019 pro forma, equal to Euro 35 million (-14.9%). The reduction mainly concerned the EPM ASA, particularly affected by the restrictive measures deriving from the Covid19 emergency, which saw a decrease of Euro 3.5 million, the ASA ICT SLO saw a decrease of 1.7 million in relation to the contraction in consumption for the sale of goods recorded with Covid19 in Slovenia and ASA ICT ITA saw a decrease of Euro 0.1 million.

EBITDA for the first half of 2020 was equal to Euro 0.2 million, an increase of Euro 0.4 million compared to the previous half year (Euro -0.2 million in the first half of 2019 Proforma). The contribution to EBITDA by ASA EPM was negative for Euro 0.4 million, worsening due to the decline in the value of production, compared to the first half of 2019 in which a positive contribution of Euro 0.1 was recorded millions. The contribution of ASA ICT ITA to EBITDA was negative and equal to Euro 0.2 million, however an improvement thanks to a reduction in operating costs compared to the first half of 2019 in which a negative contribution of Euro -0 was recorded. 6 million. The contribution to EBITDA of the ASA ICT SLO amounted to € 0.8 million, an increase compared to the first half of 2019 Proforma of € 0.2 million thanks to the reduction in costs allowed by the synergies deriving from the acquisition of Unistar LC.

EBIT for the period is negative and equal to Euro -1.9 million, an increase compared to the first half of 2019 pro forma equal to Euro -2.3 million. The increase is attributable to the amortization item due to the goodwill of Unistar LC doo (Euro 0.2 million compared to the first half of 2019) which almost entirely offsets the benefit of Euro 0.1 million in the same item and deriving from the devaluation of the goodwill of SJS Engineering Srl recorded in the financial statements in 2019.

The half-year net result is equal to Euro -2.1 million, a decrease compared to the result of the first half of 2019 equal to Euro -1.6 million (Euro -2.1 million Proforma). The reduction of Euro 0.4 million compared to the previous half year refers for Euro 0.3 million to the non-allocation of deferred tax assets in 2020 on recoverable losses and for Euro 0.1 million to higher financial charges.

The net financial position decreased by Euro 0.3 million in the first half of 2020, going from Euro 14.7 million in 2019 to Euro 14.4 million at 30 June 2020. This reduction benefited from the positive cash contribution generated by the advances on the orders of the Customer Open Fiber A&B for Euro 1.0 million and the order of the Port Community System of Varna / Burgas for Euro 0.6 million. The reduction in bank debt in the half year was equal to Euro 1.9 million. The net financial position in the first half was also affected by the accounting reclassification of the capital increase of Finest S.p.A. (October 2019) for Euro 0.4 million occurred in DBA IT d.o.o. (subholding of the Group's Slovenian businesses). The contractual structure of the capital injection was considered more similar to a subordinated debt than a financial instrument involving the profits of the Group company.



## Key Financials for ASA

The acquisition of Unistar has had a direct effect only on the ASA ICT SLO as the others, both for geographical positioning and for the type of activity performed, have not suffered significant effects deriving from the acquisition.

The EPM ASA recorded a decrease in the value of production in the first half of 2020 compared to the same period in 2019 equal to Euro 3.5 million. This contraction mainly affected orders in the Oil & Alternative Fuels sector (reduction compared to the previous half-year equal to Euro 1.6 million), in the Telco & media sector (reduction compared to the previous half-year equal to Euro 1.0 million), in the Buildings sector (reduction compared to in the previous half year equal to Euro 0.4 million and to a residual extent by the other sectors, such as Transport & Logistics and Energy & Utilities.

This reduction is due to a joint effect of the blocking of production activities by the Customers, particularly for those relating to the Oil & Alternative Fuels and Transport & Logistic sectors, and the difficulty of completing some activities in progress due to the blocking of circulation in the lock down with consequent lack of access to construction sites. Part of the activity has resumed with the easing of measures to contain Covid19, however, customer investments in the Oil & Alternative Fuels and Transport & Logistic sectors due to the contracture recorded are revising their estimates on planned investments for the future.

The specific production costs of the EPM ASA decreased by Euro 2.4 million in the first half of 2020 compared to the same period of 2019. The cost items that recorded the greatest concentration were costs for suppliers (Euro 1.4 million compared to in the same period of 2019) and personnel costs (Euro 0.6 million compared to the same period of 2019). The remaining part of the reduction in operating costs mainly affected costs for services (Euro 0.2 million) and rental costs thanks to a greater rationalization of the offices in Italy following the widespread application of smart working on all operating personnel of the ASA EPM (Euro 0.2 million).

Non-operating costs (overhead and ASA costs) were reduced following the decrease in the value of production recorded. This reduction particularly involved costs for services and non-operating personnel with an overall reduction of Euro 0.6 million.

The measures taken to reduce costs, however, did not make it possible to compensate for the loss of production value of the EPM ASA, which recorded a negative contribution to the Group's EBITDA equal to Euro 0.5 million compared to that recorded in the half year previous (Euro 0.1 million in the first half of 2019 against Euro -0.4 million in the first half of 2020).

The ASA ICT ITA recorded a moderate decrease in the value of production equal to Euro 0.1 million compared to the first half of 2019 mainly attributable to the increase in the software development inventory lower than in the first half of 2019. Although the reduction in the value of the production in the half year was contained, the reduction in direct costs was significant. In particular, there was a reduction, compared to the first half of 2019, in operating costs of Euro 0.4 million. The reduction in costs concerns the reduction in the cost of personnel for voluntary departures equal to Euro 0.2 million and a reduction in costs relating to the purchase of assets equal to Euro 0.2 million. This more than proportional reduction in costs compared to the reduction in the value of production allowed an improvement in the margin of Euro 0.4 million compared to the same period of the previous year, reducing the negative contribution on EBITDA of ASA ICT ITA recorded last year. year (Euro -0.6 million in the first half of 2019 against Euro -0.2 million in the first half of 2020).

The ASA ICT SLO recorded a decrease in the value of production of Euro 1.7 million in the first half of 2020 compared to the first half of 2019 Proforma. This reduction is mainly attributable to the IT Services division due to the negative effects of Covid19 on activities. Although a reduction in the value of production was recorded, the reduction in operating costs was equal to Euro 2.2 million. This reduction in costs particularly affected the purchase of goods: there was a joint effect of a decrease in the volumes of purchases, deriving from the decrease in sales, and a decrease in the average purchase costs, benefiting from the economies of scale applied to combination of the volumes of Unistar LC doo and Actual IT dd, following the acquisition.

## Covid19 impacts in the first half of 2020

The Covid19 emergency led to a reduction in the value of production equal to Euro 5.2 million compared to the Pro forma values of the first half of 2019. This reduction, however, was mitigated by a reduction in operating costs and in particular by: i) the reduction in personnel costs for Euro 1.1 million (only partially benefiting from the Salary Integration Fund as it has been active since May 2020), ASA EPM and ASA ICT ITA following the contraction in activities, iii) a joint effect of price and volume reduction on the purchases of assets of the ASA ICT SLO for Euro 1.2 million and iv) the reduction of general costs (Costs for services, rents, etc ...) for a total of Euro 0.9 million (of which 0.4 million of cost reduction on rents).



## Forecasted Management Evolution

In order to counter the current market context, the Group is continuing to monitor overhead and production costs in order to limit the loss of margins, particularly in the EPM ASA. After 30 June 2019, two lines of credit were opened for a total amount of Euro 7.0 million with pre-amortization of 12 and 24 months. These credit lines were subscribed only as a precaution in order to absorb any peaks in cash requirements deriving from the economic recession.

## Strategic plan 2020-2023

In light of the economic and financial impact of Covid19 on the Group's Key Financials, Management, pending a very volatile competitive context, is preparing an updated version of the business plan in order to implement the measures to support margins aimed at counteracting market erosion resulting from the effects of the pandemic both globally and locally. The updated plan will be presented to the financial community over the next few weeks.

The half-yearly financial report at 30 June 2020 and the statutory audit by PWC SpA will be made available at the registered office and on the company's website [www.dbagroup.it](http://www.dbagroup.it) in the Investor Relations section, in accordance with the law and regulation.

**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)



BALANCE SHEET - ASSETS	30 June 2020	31 December 2019
<b>B) Fixed assets</b>		
<b>I - Intangible fixed assets</b>		
1) startup and expansion costs	487.962	650.872
2) development costs	1.230.364	1.290.794
3) patent and intellectual property rights	2.590.597	2.505.261
4) franchise, licences, trademarks and similar rights	33.793	32.890
5) goodwill	9.454.872	9.948.179
6) assets under development and advance payments	1.926.898	1.792.687
7) other intangible fixed assets	462.643	459.262
<b>Total Intangible fixed assets</b>	<b>16.187.129</b>	<b>16.679.945</b>
<b>II - Property, plant and equipment</b>		
1) land and buildings	882.167	896.509
2) plant and machinery	69.066	76.387
3) fixtures and fittings, tools and equipment	68.054	74.257
4) other assets	2.402.812	2.383.875
5) assets under development and advance payments	-	-
<b>Total Property, plant and equipment</b>	<b>3.422.099</b>	<b>3.431.028</b>
<b>III - Financial fixed assets</b>		
1) investments in		
a) subsidiaries	1.000	1.000
* within 12 months	-	-
* after 12 months	1.000	1.000
b) associates	22.050	12.250
* within 12 months	-	-
* after 12 months	22.050	12.250
d-bis) other companies	23.679	23.679
* within 12 months	-	-
* after 12 months	23.679	23.679
d-bis) other companies	700.046	646.109
* within 12 months	101.014	101.014
* after 12 months	599.032	545.095
<b>Total Financial fixed assets</b>	<b>746.775</b>	<b>683.038</b>
<b>Total Fixed assets (B)</b>	<b>20.356.003</b>	<b>20.794.011</b>
<b>C) Current assets</b>		
<b>I - Inventory</b>		
3) work in progress and semi-finished products	4.425.570	2.801.012
4) finished products and supplies	470.468	852.629
5) payments on account	-	86.449
<b>Total Inventory</b>	<b>4.896.038</b>	<b>3.740.090</b>
<b>II - Receivables</b>		
1) from customers	21.972.097	26.930.397
* within 12 months	21.972.097	26.930.397
* after 12 months	-	-
2) from subsidiaries	57.959	57.959
* within 12 months	57.959	57.959
* after 12 months	-	-
3) from associates	3.218	662
* within 12 months	3.218	662
* after 12 months	-	-
4) from parent companies	91.808	342.602
* within 12 months	91.808	342.602
* after 12 months	-	-
5-bis) tax receivables	787.087	816.584
* within 12 months	787.087	816.584
* after 12 months	-	-
5-ter) deferred tax assets	865.724	853.915
5 quater) other accounts receivable	517.170	645.197
* within 12 months	517.170	645.197
* after 12 months	-	-
<b>Total Receivables</b>	<b>24.295.063</b>	<b>29.647.316</b>
<b>IV - Cash and cash equivalents</b>		
1) bank current accounts and deposits	2.507.811	3.778.077
3) cash account	104.871	58.445
<b>Total Cash and cash equivalents</b>	<b>2.612.682</b>	<b>3.836.522</b>
<b>Total Current assets (C)</b>	<b>31.803.783</b>	<b>37.223.928</b>
<b>D) Prepayments and accrued income</b>	<b>1.734.053</b>	<b>1.263.264</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>53.893.839</b>	<b>59.281.203</b>

DBA Group SpA - Viale Felissent 20/D - 31020 Villorba (TV) Italy - Tel. +39 0422 318811 - Fax +39 0422 318888  
P. IVA 04489820268 - Reg. Imp. 04489820268 - Capitale Sociale € 3.195.875,93 i.v.



BALANCE SHEET - LIABILITIES	30 June 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	16.086	25.417
Conferment reserve	1.986.929	1.986.929
Other reserves	700.000	700.000
VII – Cash flow hedge reserve	(1.499)	(1.499)
VIII - Earnings / (Losses) carried forward	(1.068.066)	1.717.069
IX - Earnings / (Losses) for the period	(2.116.341)	(2.731.591)
<b>Group Shareholders' Equity</b>	<b>18.623.115</b>	<b>20.802.331</b>
Minority interests' capital and reserves	20.746	459.541
Minority interests' profit / (loss) for the period	(2.533)	(109.919)
<b>Minority interests</b>	<b>18.213</b>	<b>349.622</b>
<b>Total Shareholders' Equity (A)</b>	<b>18.641.328</b>	<b>21.151.953</b>
B) Provision for contingencies and charges		
1) provision for pension and similar obligations	68.035	73.543
3) derivative financial instruments liabilities	1.499	1.499
4) other provisions	33.460	33.460
<b>Total Provision for contingencies and charges (B)</b>	<b>102.994</b>	<b>108.502</b>
<b>C) Employee severance indemnity provision</b>	<b>1.825.683</b>	<b>1.876.546</b>
D) Payables		
3) financial payables to shareholders	168.041	132.966
* within 12 months	168.041	132.966
4) payables to banks	15.900.737	17.806.215
* within 12 months	7.812.593	8.921.192
* after 12 months	8.088.144	8.885.023
5) payables to other lenders	1.097.305	726.834
* within 12 months	83.926	88.550
* after 12 months	1.013.379	638.284
6) advance payments	1.426.045	84.739
* within 12 months	1.426.045	84.739
7) payables to suppliers	7.283.697	10.668.445
* within 12 months	7.283.697	10.668.445
9) payables to subsidiaries	17.500	-
* within 12 months	17.500	-
11) payables to parent companies	85.377	66.126
* within 12 months	85.377	66.126
12) tax payables	1.386.319	1.476.953
* within 12 months	1.386.319	1.373.159
* after 12 months	-	103.794
13) payables to social security institutions	1.975.741	1.578.242
* within 12 months	1.975.741	1.578.242
14) other payables	3.558.285	3.185.893
* within 12 months	3.558.285	3.185.893
<b>Total Payables (D)</b>	<b>32.899.047</b>	<b>35.726.413</b>
<b>E) Accrued expense &amp; deferred income</b>	<b>424.787</b>	<b>417.789</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>53.893.839</b>	<b>59.281.203</b>



INCOME STATEMENT	30 June 2020	30 June 2019
<b>A) Value of production</b>		
1) revenue from sales and services	27.261.144	21.262.891
3) changes in construction contracts	1.624.557	4.224.955
4) increase in assets for internal works	566.220	593.802
5) other revenues and proceeds		
* capital contributions for operating expenses	54.987	-
* other revenues	336.937	182.471
<b>Total Value of production</b>	<b>29.843.845</b>	<b>26.264.119</b>
<b>B) Production costs</b>		
6) for raw and auxiliary materials, consumables and merchandise	3.975.833	961.899
7) for services	11.122.971	12.242.449
8) for use of third-party goods and services	1.426.965	1.277.833
9) for personnel	12.646.899	11.919.425
a) wages and salaries	9.828.141	9.312.688
b) social contribution charges	2.194.946	2.110.316
c) employee severance indemnity	444.470	315.958
e) other expenses	179.342	180.463
10) amortization, depreciation and impairment of assets	2.116.583	1.606.765
a) amortisation of intangible assets	1.389.536	1.025.220
b) depreciation of property, plant and equipment	685.725	566.711
d) impairment of receivables and cash	41.322	14.834
11) changes in raw and auxiliary materials, consumables and merchandise	382.161	(38.910)
14) other operating costs	86.938	119.575
<b>Total Production costs</b>	<b>31.758.350</b>	<b>28.089.036</b>
<b>EBIT</b>	<b>(1.914.505)</b>	<b>(1.824.917)</b>
<b>C) Financial income and expenses</b>		
16) other financial income		
d) other financial income	43.165	1.734
* from subsidiaries	-	1.239
* from other group companies	593	-
* others	42.572	495
<b>Total Other financial income</b>	<b>43.165</b>	<b>1.734</b>
17) interest and other financial expenses		
* others	224.490	136.252
<b>Total Interest and other financial expenses</b>	<b>224.490</b>	<b>136.252</b>
17-bis) exchange gains and losses	(23.044)	28.018
<b>Total Financial income and expenses</b>	<b>(204.369)</b>	<b>(106.500)</b>
<b>Earnings before taxes</b>	<b>(2.118.874)</b>	<b>(1.931.417)</b>
20) current, deferred and prepaid income taxes		
* prepaid taxes	-	(285.027)
<b>Total Income taxes</b>	<b>-</b>	<b>(285.027)</b>
<b>21) net profit / (loss)</b>	<b>(2.118.874)</b>	<b>(1.646.390)</b>
<b>21) minority interests profit / (loss)</b>	<b>(2.533)</b>	<b>(7.278)</b>
<b>21) group profit / (loss)</b>	<b>(2.116.341)</b>	<b>(1.639.112)</b>



CASH FLOW STATEMENT	30 June 2020	30 June 2019
<b>A. Cash flows from operating activities</b>		
Net profit / (loss)	(2.118.874)	(1.646.390)
Current, deferred and prepaid income taxes	-	(285.027)
Financial income and expenses	181.325	134.518
Capital (gains)/ losses from disposal of assets	(17.957)	(2.151)
<b>1. Earnings before taxes, interests, dividends and capital gain / loss from disposals of assets</b>	<b>(1.955.506)</b>	<b>(1.799.050)</b>
<i>Adjustments for non-monetary income and expenses</i>		
Provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision	52.417	37.948
Amortisation and depreciation	2.075.261	1.591.931
Other non-monetary income and expenses	(14.795)	27.847
<b>2. Cash flows before changes in Net Working Capital</b>	<b>157.377</b>	<b>(141.324)</b>
<i>Changes in Net Working Capital</i>		
Changes in inventory	(1.155.948)	(4.263.870)
Changes in receivables from customers	5.182.698	1.551.221
Changes in payables to suppliers	(3.384.748)	2.644.469
Changes in prepayments and accrued income	(470.789)	(355.594)
Changes in accrued expense & deferred income	6.998	240.552
Other changes in Net Working Capital	2.566.066	1.321.681
<b>3. Cash flows after changes in Net Working Capital</b>	<b>2.901.654</b>	<b>997.135</b>
<i>Other adjustments</i>		
Financial interests collected / (paid)	(181.325)	(134.518)
Income tax payments	(248.978)	(603.877)
Use of provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision	(149.006)	(79.411)
<b>Other cash flows</b>	<b>(579.309)</b>	<b>(817.806)</b>
<b>Cash flows from operating activities (A)</b>	<b>2.322.345</b>	<b>179.329</b>
<b>B. Cash flows from Investing activities</b>		
<i>Plant, property and equipment</i>		
Investments	(679.791)	(444.262)
Disposals	20.130	4.131
<i>Intangible fixed assets</i>		
Investments	(660.242)	(721.259)
Disposals	13.522	-
<i>Financial assets</i>		
Investments	(63.737)	(33.368)
Disposals	-	125
<i>Net cash flow disposed of from investments in companies</i>	<i>(250.000)</i>	<i>-</i>
<b>Cash flows from Investing activities (B)</b>	<b>(1.620.118)</b>	<b>(1.194.633)</b>
<b>C. Cash flows from financing activities</b>		
<i>Third parties</i>		
Changes in short-term payables to banks	(852.458)	2.961.414
New loans	1.000.000	900.000
(Reimbursements)	(2.053.019)	(3.290.445)
<b>Cash flows from financing activities (C)</b>	<b>(1.905.477)</b>	<b>570.969</b>
<b>Total cash flows for the period (A ± B ± C)</b>	<b>(1.203.250)</b>	<b>(444.335)</b>
<b>Exchange changes in cash and cash equivalents</b>	<b>(20.590)</b>	<b>15.245</b>
<b>Opening cash and cash equivalents</b>	<b>3.836.522</b>	<b>6.023.014</b>
of which:		
bank current accounts and deposits	3.778.077	6.015.636
cheques	-	-
cash account	58.445	7.378
<b>Closing cash and cash equivalents</b>	<b>2.612.682</b>	<b>5.593.924</b>
of which:		
bank current accounts and deposits	2.507.811	5.582.821
cash account	104.871	11.103

Fine Comunicato n.20118-30

Numero di Pagine: 16