

Comunicato Stampa

DBA GROUP S.p.A. : IL CDA APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL BILANCIO CIVILISTICO AL 31 DICEMBRE 2022 CON RISULTATI ECONOMICI IN SIGNIFICATIVA CRESCITA

Principali risultati consolidati:

- **Valore della produzione: Euro 85,4 milioni, (Euro 79,5 milioni nell'esercizio 2021, +7,4%)**
- **EBITDA: Euro 7,2 milioni, (Euro 4,8 milioni nell'esercizio 2021, +49,6%)**
- **EBITDA Adj: Euro 7,5 milioni, (Euro 7,3 milioni nell'esercizio 2021, +2,3%)**
- **EBITDA Adj margin: 8,8% (9,2% nell'esercizio 2021)**
- **EBIT: Euro 3,4 milioni, (Euro 0,4 milioni nell'esercizio 2021)**
- **Risultato netto: Euro +0,7 milioni, (Euro -0,7 milioni nell'esercizio 2021)**
- **Posizione Finanziaria Netta negativa: Euro 12,6 milioni, (Euro 10,2 milioni nell'esercizio 2021)**
- **Rapporto PFN / EBITDA 1,7x (2,1x nell'esercizio 2021)**
- **Patrimonio Netto: Euro 19,5 milioni**

VILLORBA (Treviso), 30 marzo 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di DBA Group S.p.A. società 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 il Bilancio Consolidato e il Progetto di Bilancio Civilistico al 31 dicembre 2022 confermando sostanzialmente i dati di pre-chiusura (si veda comunicato stampa del 28 dicembre 2022¹).

I principali risultati economico finanziari rispetto ai dati di pre-chiusura 2022

Il Valore della Produzione 2022 rispetto ai dati pre-consuntivi 2022 è maggiore di Euro +2,1 milioni (Euro 85,4 milioni vs Euro 83,3 milioni) per un aggiustamento relativo ad alcune poste di ricavi e l'EBITDA Adjusted è maggiore di Euro 0,3 milioni (Euro 7,5 milioni vs Euro 7,2 milioni) a causa di criteri di valutazione cautelativi adottati in fase di pre-closing.

I principali risultati economico finanziari rispetto all'esercizio precedente

Il Valore della Produzione del 2022 è pari ad Euro 85,4 milioni, suddiviso in Euro 42,5 milioni relativi ai servizi di Engineering & Project Management (Euro 37,3 milioni nel 2021, +14,0%), Euro 2,6 milioni relativi ai servizi di Information & Communication Technologies in Italia (Euro 3,0 milioni nel 2021 -13,4%) ed Euro 40,3 milioni relativi ai servizi di Information & Communication Technologies in Slovenia (Euro 39,3 milioni nel 2021, +2,7%).

L'EBITDA *reported* 2022 è pari ad Euro 7,2 milioni (Euro 4,8 milioni nel 2021, +49,6%), l'EBITDA *adjusted* è pari Euro 7,5 milioni (Euro 7,3 milioni nel 2021, +2,3%), al netto dei costi straordinari sostenuti per l'operazione di cessione del Gruppo Actual (non conclusasi a seguito del mancato pronunciamento dell'Antitrust sloveno²) e per costi di ristrutturazione straordinari sostenuti nella società C.&G. Engineering Service Srl a seguito dell'acquisizione avvenuta l'agosto scorso³. Al netto di costi non ricorrenti la marginalità relativa del 2022 è pari al 8,8% sostanzialmente in linea con quanto registrato nel 2021 pari al 9,2%.

L'EBIT risulta positivo e pari ad Euro 3,4 milioni (Euro 0,4 milioni nel 2021) con un incremento di Euro 3,0 milioni dovuto al miglioramento del margine operativo dei servizi di Ingegneria e Project Management, l'EBIT include Euro 1,25 milioni di svalutazione dell'avviamento registrato a seguito dell'acquisizione della società partecipata al 75% SJS Engineering s.r.l., avvenuta nel 2018⁴

1 https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/12/CS_Budget23_def.pdf

2 https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/11/CS_Risoluzione_Actual_TS_finale_Eng.pdf e https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/03/CS_Actual_Accettazoe_Binding_TS_New_Eng_Finale_Ultima.pdf

3 https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/08/CS_acquisto-CG-ed-ESG.pdf

4 https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2018/10/Cs_OffertaSJS2_v4_EV_DBA.pdf

Il risultato netto è pari ad Euro 0,6 milioni, in miglioramento di Euro +1,3 milioni rispetto al 2021.

La posizione finanziaria netta, negativa, è pari ad Euro 12,6 milioni in peggioramento rispetto a Euro 10,3 milioni del 2021 principalmente per l'assorbimento dell'anticipo ricevuto nel 2021 in relazione alla commessa del Ministero di Giustizia Serbo (vedi comunicato stampa del 23 agosto 2021: https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2021/08/CS_CCMS_serbia_v2.pdf).

Investimenti nel corso del 2022

Nel corso del 2022 sono state acquisite due società completando l'offerta dei servizi di Ingegneria integrata e di Project Management in alcuni mercati e rafforzando la struttura operativa e il portafoglio clienti:

- i) C&G Engineering Service S.r.l.⁵, ha permesso di rafforzare l'organico della divisione Energy and Utilities con circa 30 risorse specializzate e di acquisire referenze e know how specifico in un segmento di mercato fortemente coinvolto dai piani del PNRR. L'investimento è stato di circa Euro 0,8 milioni (Euro 0,2 milioni l'avviamento iscritto nell'esercizio 2022);
- ii) General Planning S.r.l.⁶, acquisita a dicembre 2022 con efficacia dal 01 gennaio 2023, ha permesso il rafforzamento e il completamento dell'offerta dei servizi di Ingegneria Integrata e Project Management nei mercati Real Estate, Industrial e Farmaceutico con l'ampiamiento della divisione Building di ulteriori 80 professionisti specializzati. L'investimento è stato di circa Euro 4,4 milioni corrisposti in parte nel 2022 sotto forma di anticipo ed in parte da corrispondere nel 2023 e 2024.

Nel 2022 all'interno del Gruppo DBA sono state costituite due società per ampliare la gamma dei servizi offerti ai propri clienti nel campo della transizione energetica e della digitalizzazione:

- i) la società GH2 S.r.l.⁷, oggi partecipata al 90%, è dedicata allo sviluppo di iniziative per la produzione di energia elettrica e Green Hydrogen da fonte geotermica,
- ii) La società Keypers S.r.l.⁸, partecipata al 51% da DBA Group, è nata per offrire servizi di consulenza strategica, innovativa ed operativa nelle fasi di Operation & Maintenance di Infrastrutture Mission-Critical, per garantire la massima ottimizzazione dei processi, la riduzione dei consumi, il raggiungimento degli obiettivi ESG ed accompagnare la digitalizzazione degli asset strategici dei Clienti.

ESG

La società ha avviato il progetto di sostenibilità del Gruppo che porterà alla redazione in forma volontaria del Bilancio di Sostenibilità per il periodo 2022: a tale scopo è stato nominato ad agosto del 2022 il Sustainability Steering Committee con la responsabilità di coordinare i lavori relativi alla predisposizione del bilancio, del Piano di Sostenibilità del gruppo e le relative politiche e gli obiettivi di miglioramento.

Seque Allegato 1: Prospetti Bilancio Consolidato 2022

Principali risultati della capogruppo

I dati economico finanziari di DBA Group S.p.A. per l'esercizio 2022 riportano un valore della produzione pari ad Euro 3,7 milioni (Euro 3,2 milioni nell'esercizio 2021), EBITDA negativo per Euro -0,5 milioni (Euro -0,3 milioni nell'esercizio 2021), EBIT negativo pari ad Euro -0,6 milioni (Euro -0,7 milioni nell'esercizio 2021) e risultato netto negativo per Euro -0,2 milioni (Euro -0,6

⁵ https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/08/CS_acquisto-CG-ed-ESG.pdf

⁶ https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/12/CS_Acquisizione_GP_def.pdf

⁷ <https://www.dbagroup.it/gh2-e-la-nuova-societa-di-dba-group/>

⁸ <https://www.keypers.it/>



nell'esercizio 2021) coperto da riserve di patrimonio netto. La posizione finanziaria netta positiva pari ad Euro 0,8 milioni (Euro 0,4 nell'esercizio 2020).

Seque Allegato 2: Prospetti Bilancio Civilistico 2022

Il Progetto di Bilancio di esercizio 2022 e il Bilancio Consolidato 2022 con le relative relazioni, sottoposte a revisione legale dei conti da parte di PWC S.p.A., saranno rese disponibili presso la sede sociale, sul sito di Borsa Italiana e sul sito internet dell'emittente www.dbagroup.it nella sezione Investor Relations, nei termini previsti dalla legge e dal regolamento emittenti Euronext Growth Milan

Convocazione di Assemblea

la data dell'Assemblea Soci per l'approvazione del bilancio civilistico e visione del consolidato 2022 è stata fissata per il giorno 27 aprile 2023. L'ordine del giorno verrà comunicato nei prossimi giorni.

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. Nel 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, 4 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croazia, 1 in Bosnia Erzegovina e 1 in Azerbaijan. Il valore della produzione 2021 del Gruppo è pari a 71,9 milioni di euro e impiega oltre 650 dipendenti.

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

Specialist e Corporate Broking:
CFO SIM S.p.A.
Via dell'Annunciata, 23 – 20121 Milano
Per ulteriori informazioni:

Per ulteriori informazioni:
Emittente
DBA Group Spa
Viale Felissent 20/d – 31020 Villorba (TV)

Euronext Growth Advisor
EnVent Capital Markets Ltd
42 Berkeley Square - London W1J 5AW

Investor Relations
Francesco Fontana
investor.relations@dbagroup.it

ALLEGATO 1: PROSPETTI BILANCIO CONSOLIDATO 2022

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
B) Immobilizzazioni		
I – Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	18.286	11.779
2) costi di sviluppo	1.733.888	1.041.202
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.046.360	2.341.743
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	29.384	31.626
5) avviamento	5.808.277	7.899.003
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.994.793	2.557.159
7) altre	285.026	347.628
Totale immobilizzazioni immateriali	11.916.014	14.230.140
II – Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	809.903	913.187
2) impianti e macchinario	22.604	29.908
3) attrezzature industriali e commerciali	32.232	48.675
4) altri beni	2.958.029	2.380.536
Totale immobilizzazioni materiali	3.822.768	3.372.306
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	54.475	59.979
* esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
* esigibili oltre l'esercizio successivo	54.475	59.979
d bis) verso altri	3.119.529	907.707
* esigibili entro l'esercizio successivo	2.363.345	177.495
* esigibili oltre l'esercizio successivo	756.184	730.212
4) strumenti finanziari derivati attivi	318.629	5.315
* esigibili entro l'esercizio successivo	318.629	5.315
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	3.498.633	979.001
Totale immobilizzazioni (B)	19.237.414	18.581.447
C) Attivo circolante		
I – Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	5.049.820	4.393.116
4) prodotti finiti e merci	1.991.715	1.267.451
Totale rimanenze	7.041.535	5.660.567
II – Crediti		
1) verso clienti	29.118.347	28.955.829
* esigibili entro l'esercizio successivo	29.118.347	28.955.829
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
2) verso imprese controllate	58.207	57.625
* esigibili entro l'esercizio successivo	58.207	57.625
* 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	21.855
* esigibili entro l'esercizio successivo	21.455	21.855
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-bis) crediti tributari	1.640.115	838.381
* esigibili entro l'esercizio successivo	745.444	838.381
* esigibili oltre l'esercizio successivo	894.671	-
5-ter) imposte anticipate	438.503	911.486
5 quater) verso altri	1.072.502	387.301
* esigibili entro l'esercizio successivo	1.072.502	387.301
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti	32.351.365	31.174.713
IV – Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	5.427.882	10.706.761
2) assegni	-	-
3) danaro e valori in cassa	9.198	7.620
Totale disponibilità liquide	5.437.080	10.714.381
Totale attivo circolante (C)	44.829.980	47.549.661
D) Ratei e risconti	3.072.360	2.159.795
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	67.139.754	68.290.903

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	3.243.734	3.243.734
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	15.927.075	15.927.075
IV - Riserva legale	6.006	6.006
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Differenza di traduzione	-	22.782
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	318.629	2.759
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(3.407.763)	(2.736.124)
IX - Utile (perdita) di gruppo	616.977	(719.505)
Patrimonio netto di gruppo	19.455.647	18.497.717
Riserve di terzi	61.387	22.705
Risultato di terzi	7.607	655
Patrimonio netto di terzi	68.994	23.360
Totale patrimonio netto (A)	19.524.641	18.521.077
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	60.187	26.187
2) per imposte, anche differite	-	371.256
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	2.556
Totale fondi per rischi ed oneri (B)	60.187	399.999
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.291.910	1.934.517
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti	55.455	18.041
* esigibili entro l'esercizio successivo	55.455	18.041
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
4) debiti verso banche	17.027.715	19.904.327
* esigibili entro l'esercizio successivo	10.006.371	8.437.400
* esigibili oltre l'esercizio successivo	7.021.344	11.466.927
5) debiti verso altri finanziatori	932.404	1.048.117
* esigibili entro l'esercizio successivo	63.026	372.776
* esigibili oltre l'esercizio successivo	869.378	675.341
6) acconti	5.541.929	4.579.579
* esigibili entro l'esercizio successivo	5.541.929	4.579.579
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
7) debiti verso fornitori	11.916.446	14.171.510
* esigibili entro l'esercizio successivo	11.916.446	14.171.510
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
11) debiti verso controllanti	22.118	34.335
* esigibili entro l'esercizio successivo	22.118	34.335
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
11 bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	(1)
* esigibili entro l'esercizio successivo	-	(1)
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
12) debiti tributari	1.406.192	1.017.592
* esigibili entro l'esercizio successivo	1.406.192	1.017.592
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.928.122	1.475.281
* esigibili entro l'esercizio successivo	1.928.122	1.475.281
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
14) altri debiti	4.164.009	4.050.516
* esigibili entro l'esercizio successivo	4.164.009	4.050.516
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti (D)	42.994.390	46.299.297
E) Ratei e risconti	2.268.626	1.136.013
TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	67.139.754	68.290.903

CONTO ECONOMICO	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	83.421.984	78.268.078
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	656.703	(128.437)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	884.344	721.961
5) altri ricavi e proventi		
* contributi in conto esercizio	35.441	272.933
* altri ricavi e proventi	395.078	396.393
Totale valore della produzione	85.393.550	79.530.928
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	15.925.803	17.154.694
7) per servizi	31.754.134	26.887.760
8) per godimento di beni di terzi	2.791.975	2.889.803
9) per il personale	28.191.340	25.830.017
a) salari e stipendi	21.880.505	20.316.641
b) oneri sociali	4.713.912	4.386.183
c) trattamento di fine rapporto	1.268.037	944.750
e) altri costi	328.886	182.443
10) ammortamenti e svalutazioni:	3.781.460	4.426.006
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.579.998	2.976.333
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.239.513	1.383.903
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(41.212)	(19.396)
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.161	85.166
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(724.269)	(704.985)
14) oneri diversi di gestione	276.474	2.687.039
Totale costi della produzione	81.996.917	79.170.334
Differenza tra valore e costi della produzione	3.396.633	360.594
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	78.266	6.939
* verso imprese controllate	-	-
* verso imprese collegate	-	-
* verso controllanti	-	-
* verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
* verso altri	78.266	6.939
Totale altri proventi finanziari	78.266	6.939
17) interessi e altri oneri finanziari		
* verso imprese controllate	-	121.697
* verso imprese collegate	-	-
* verso controllanti	-	-
* verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
* verso altri	519.480	566.573
Totale interessi ed altri oneri finanziari	519.480	688.270
17-bis) Utile e perdite su cambi	20.051	(2.571)
Totale proventi ed oneri finanziari	(421.163)	(683.902)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni	1.250.000	-
a) di partecipazioni	1.250.000	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
Totale delle rettifiche	(1.250.000)	-
Risultato prima delle imposte	1.725.470	(323.308)
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
* imposte correnti	657.059	396.350
* imposte differite	35.512	26.649
* imposte anticipate	408.315	(27.457)
Totale imposte sul reddito	1.100.886	395.542
21) utile (perdite) dell'esercizio	624.584	(718.850)
21) utile (perdite) di terzi	7.607	655
21) utile (perdite) di gruppo	616.977	(719.505)

RENDICONTO FINANZIARIO	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	624.584	(718.850)
Imposte sul reddito	1.100.886	395.542
Interessi passivi/(interessi attivi)	441.214	681.331
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.166.684	358.023
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante</i>		
Accantonamenti ai fondi	535.752	670.604
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.819.511	4.360.236
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.208.788	(19.396)
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	315.870	62.445
Altre rettifiche per elementi non monetari	83.162	(165.144)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	8.129.767	5.266.768
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(1.380.968)	(576.548)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(162.518)	(755.046)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(2.255.064)	2.505.509
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(912.565)	(68.929)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	1.132.613	271.136
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.284.831)	5.074.327
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	3.266.434	11.717.217
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(441.214)	(681.331)
(Imposte sul reddito pagate)	(396.350)	(188.486)
(Utilizzo dei fondi)	(513.326)	(2.159.185)
Altri incassi/pagamenti	(1.350.890)	(3.029.002)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.915.545	8.688.215
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(1.770.095)	(1.300.507)
Disinvestimenti	1.003.914	955.284
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(1.501.606)	(2.055.119)
Disinvestimenti	86.220	129.509
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(2.211.822)	(354.786)
Disinvestimenti	6.800	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.386.589)	(2.625.620)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	1.568.971	(2.774.171)
Accensione finanziamenti	791.665	3.612.851
(Rimborso finanziamenti)	(5.186.944)	(4.880.259)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.826.308)	(4.041.579)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(5.297.352)	2.021.016
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	20.051	(2.571)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	10.714.381	8.695.936
di cui:		
depositi bancari e postali	10.706.761	8.689.125
denaro e valori in cassa	7.620	6.811
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	5.437.080	10.714.381
di cui:		
depositi bancari e postali	5.427.882	10.706.761
denaro e valori in cassa	9.198	7.620

ALLEGATO 2: PROSPETTI BILANCIO CIVILISTICO 2022

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
B) Immobilizzazioni		
I – Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	8.834	11.779
2) costi di sviluppo		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	211.151	157.748
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	26.578	28.215
5) avviamento		
6) immobilizzazioni in corso e acconti	136.341	144.253
7) altre	27.053	43.326
Totale immobilizzazioni immateriali	409.957	385.321
II – Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati		
2) impianti e macchinario	518	618
3) attrezzature industriali e commerciali		
4) altri beni	36.626	42.223
Totale immobilizzazioni materiali	37.144	42.841
III – Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	13.172.226	12.262.139
* esigibili oltre l'esercizio successivo	13.172.226	12.262.139
2) crediti		
d bis) verso altri	103.944	87.944
* esigibili entro l'esercizio successivo	103.944	87.944
* esigibili oltre l'esercizio successivo		
4) strumenti finanziari derivati attivi	-	-
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	13.276.170	12.350.083
Totale immobilizzazioni (B)	13.723.271	12.778.245
C) Attivo circolante		
II – Crediti		
1) verso clienti	3.247	(4.595)
* esigibili entro l'esercizio successivo	3.247	(4.595)
2) verso imprese controllate	7.146.228	7.004.190
* esigibili entro l'esercizio successivo	7.146.228	7.004.190
5-bis) crediti tributari	106.764	666.012
* esigibili entro l'esercizio successivo	106.764	666.012
5-ter) imposte anticipate	26.400	188.648
5 quater) verso altri	31.499	114.733
* esigibili entro l'esercizio successivo	31.499	114.733
Totale crediti	7.314.138	7.968.988
IV – Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.779.695	3.162.345
3) danaro e valori in cassa	805	520
Totale disponibilità liquide	1.780.500	3.162.865
Totale attivo circolante (C)	9.094.638	11.131.853
D) Ratei e risconti	62.016	66.247
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	22.879.925	23.976.345

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	3.243.734	3.243.734
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	15.927.075	15.927.075
IV - Riserva legale	6.006	6.006
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Differenza di traduzione		
Riserva da conferimento	1.986.929	1.986.929
Altre riserve	64.061	64.061
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(2.437.270)	(1.815.172)
IX - Utile (perdita) di gruppo	(186.210)	(622.098)
Patrimonio netto	18.604.325	18.790.535
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	21.413	12.913
2) per imposte, anche differite	-	371.256
Totale fondi per rischi ed oneri (B)	21.413	384.169
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	451.966	384.595
D) Debiti		
4) debiti verso banche	2.088.153	3.136.513
* esigibili entro l'esercizio successivo	934.943	1.233.412
* esigibili oltre l'esercizio successivo	1.153.210	1.903.101
5) debiti verso altri finanziatori	463.065	444.825
* esigibili entro l'esercizio successivo		
* esigibili oltre l'esercizio successivo	463.065	444.825
7) debiti verso fornitori	259.654	212.600
* esigibili entro l'esercizio successivo	259.654	212.600
9) debiti verso imprese controllate	35.082	190.717
* esigibili entro l'esercizio successivo	35.082	190.717
11) debiti verso controllanti	-	-
* esigibili entro l'esercizio successivo		
12) debiti tributari	97.141	99.842
* esigibili entro l'esercizio successivo	97.141	99.842
* esigibili oltre l'esercizio successivo		
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	67.432	48.454
* esigibili entro l'esercizio successivo	67.432	48.454
* esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
14) altri debiti	774.478	284.033
* esigibili entro l'esercizio successivo	774.478	284.033
Totale debiti (D)	3.785.005	4.416.984
E) Ratei e risconti	17.216	62
TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	22.879.925	23.976.345

CONTO ECONOMICO	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.470.348	2.971.663
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	113.509	144.253
5) altri ricavi e proventi		
* altri ricavi e proventi	80.513	57.016
Totale valore della produzione	3.664.370	3.172.932
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	42.528	19.637
7) per servizi	1.957.497	1.544.006
8) per godimento di beni di terzi	346.821	321.834
9) per il personale	1.766.604	1.601.375
a) salari e stipendi	1.267.477	1.166.341
b) oneri sociali	369.617	338.665
c) trattamento di fine rapporto	122.394	88.802
e) altri costi	7.116	7.567
10) ammortamenti e svalutazioni:	140.093	426.880
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	120.370	407.516
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	19.723	19.364
14) oneri diversi di gestione	32.761	20.572
Totale costi della produzione	4.286.304	3.934.304
Differenza tra valore e costi della produzione	(621.934)	(761.372)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
* verso imprese controllate	200.000	-
Totale proventi da partecipazioni	200.000	-
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	79.291	-
* verso altri	79.291	35.411
d) proventi diversi dai precedenti	1.565	35.411
* verso altri	1.565	-
Totale altri proventi finanziari	80.856	35.411
17) interessi e altri oneri finanziari		
* verso altri	75.684	69.075
Totale interessi ed altri oneri finanziari	75.684	69.075
17-bis) Utile e perdite su cambi	(91)	4
Totale proventi ed oneri finanziari	205.081	(33.660)
Risultato prima delle imposte	(416.853)	(795.032)
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
* imposte correnti	4.307	-
* imposte relativa a esercizi precedenti	13.355	
* imposte anticipate	162.248	(172.934)
* proventi (oneri) da adesione al regime di consolidamento fiscale	(410.553)	-
Totale imposte sul reddito	(230.643)	(172.934)
21) utile (perdite) dell'esercizio	(186.210)	(622.098)

RENDICONTO FINANZIARIO	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(186.210)	(622.098)
Imposte sul reddito	(230.643)	(172.934)
Interessi passivi/(interessi attivi)	5.172	69.075
(Dividendi)	(200.000)	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(611.681)	(725.957)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante</i>		
Accantonamenti ai fondi	88.897	446.650
Ammortamenti delle immobilizzazioni	140.093	426.880
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(382.691)	147.573
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(7.842)	11.967
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	47.054	44.351
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	4.231	(24.837)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	17.154	(15.129)
<i>Altre variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>1.546.547</i>	<i>(447.038)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	1.224.453	(283.113)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(74.119)	(49.430)
(Imposte sul reddito pagate)	230.643	-
Dividendi incassati	50.000	-
(Utilizzo dei fondi)	(384.282)	(8.810)
Altri incassi/pagamenti	(177.758)	(58.240)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.046.695	(341.353)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(14.026)	(9.941)
Disinvestimenti	2.887	2.390
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(145.006)	(180.961)
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(926.087)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.082.232)	(188.512)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(298.469)	-
Accensione finanziamenti	-	-
(Rimborso finanziamenti)	(1.048.359)	(463.701)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	70.809
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.346.828)	(392.892)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.382.365)	(922.757)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	3.162.865	4.085.622
di cui:		
depositi bancari e postali	3.162.345	4.084.940
denaro e valori in cassa	520	682
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	1.780.500	3.162.865
di cui:		
depositi bancari e postali	1.779.695	3.162.345
denaro e valori in cassa	805	520



Press Release

DBA GROUP: DBA GROUP S.p.A. : THE BOD APPROVES THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND THE STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AT 31 DECEMBER 2022 WITH SIGNIFICANT GROWTH IN ECONOMIC RESULTS

Main consolidated results:

- **Value of production: Euro 85.4 million, (Euro 79.5 million in 2021, +7.4%)**
- **EBITDA: Euro 7.2 million, (Euro 4.8 million in 2021, +49.6%)**
- **Adjusted EBITDA: Euro 7.5 million, (Euro 7.3 million in 2021, +2.3%)**
- **EBITDA Adjusted margin: 8.8% (9.2% in 2021)**
- **EBIT: Euro 3.4 million, (Euro 0.4 million in 2021)**
- **Net result: +0.7 million euros, (-0.7 million euros in 2021)**
- **Negative Net Financial Position: Euro 12.6 million, (Euro 10.2 million in 2021)**
- **NFP / EBITDA ratio 1.7x (2.1x in 2021)**
- **Shareholders' Equity: Euros 19.5 million**

VILLORBA (Treviso), 30 March 2023 – The Board of Directors of DBA Group S.p.A. company specializing 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, which met today, approved the Consolidated Financial Statements and the Draft Statutory Financial Statements as at December 31, 2022 essentially confirming the pre-closure data (see press release of December 28, 2022⁹).

The main economic and financial results compared to the 2022 pre-closure data

The 2022 Production Value compared to the 2022 pre-final data is +2.1 million Euros (85.4 million Euros vs 83.3 million Euros) due to an adjustment relating to some revenue items and the Adjusted EBITDA is higher of Euro 0.3 million (Euro 7.5 million vs Euro 7.2 million) due to precautionary valuation criteria adopted in the pre-closing phase

The main economic and financial results compared to the previous year

The Value of Production in 2022 is equal to Euro 85.4 million, divided into Euro 42.5 million relating to Engineering & Project Management services (Euro 37.3 million in 2021, +14.0%), Euro 2.6 million relating to Information & Communication Technologies services in Italy (Euro 3.0 million in 2021 -13.4%) and Euro 40.3 million relating to Information & Communication Technologies services in Slovenia (Euro 39.3 million in 2021, +2.7%).

The 2022 reported EBITDA is equal to Euro 7.2 million (Euro 4.8 million in 2021, +49.6%), adjusted EBITDA is equal to Euro 7.5 million (Euro 7.3 million in 2021, + 2.3%), net of the extraordinary costs incurred for the sale of the Actual Group (not concluded following the failure to pronounce a ruling by the Slovenian Antitrust) and for extraordinary restructuring costs incurred in the company C.&G. Engineering Service Srl following the acquisition which took place last August: the operating margin for 2022 is therefore in line with that recorded in 2021.

EBIT is positive and equal to Euro 3.4 million (Euro 0.4 million in 2021) with an increase of Euro 3.0 million due to the improvement in the operating margin of Engineering and Project Management services, EBIT includes Euro 1.25 million of

⁹ https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/12/CS_Budget23_def.pdf



goodwill write-down recorded following the acquisition of the 75% investee company SJS Engineering s.r.l., which took place in 2018

The net result is equal to Euro 0.6 million, an improvement of Euro +1.3 million compared to 2021.

The net financial position, negative, is equal to Euro 12.6 million, worsening compared to Euro 10.3 million in 2021 mainly due to the absorption of the advance received in 2021 in relation to the order of the Serbian Ministry of Justice (see press release of 23 August 2021: https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2021/08/CS_CCMS_serbia_v2.pdf).

Investments during 2022

During 2022, two companies were acquired, completing the offer of Integrated Engineering and Project Management services in some markets and strengthening the operating structure and customer portfolio:

- i) C&G Engineering Service S.r.l. . made it possible to strengthen the Energy and Utilities division's workforce with around 30 specialized resources and to acquire references and specific know-how in a market segment heavily involved in the plans of the PNRR. The investment was approximately Euro 0.8 million (Euro 0.2 million the goodwill recognized in 2022);
- ii) General Planning S.r.l. , acquired in December 2022 with effect from 01 January 2023, has allowed the strengthening and completion of the offer of Integrated Engineering and Project Management services in the Real Estate, Industrial and Pharmaceutical markets with the expansion of the Building division by a further 80 specialized professionals . The investment was approximately Euro 4.4 million, paid in part in 2022 in the form of an advance and in part to be paid in 2023 and 2024.

In 2022, two companies were set up within the DBA Group to expand the range of services offered to their customers in the field of energy transition and digitalisation:

- iii) the company GH2 S.r.l. , now 90% owned, is dedicated to the development of initiatives for the production of electricity and Green Hydrogen from geothermal sources,
- iv) The company Keypers S.r.l. , 51% owned by DBA Group, was created to offer strategic, innovative and operational consultancy services in the Operation & Maintenance phases of Mission-Critical Infrastructures, to ensure maximum process optimization, reduction of consumption, achievement of objectives ESG and accompany the digitization of strategic customer assets.

ESG

The company has launched the Group's sustainability project which will lead to the voluntary preparation of the Sustainability Report for the period 2022: for this purpose, the Sustainability Steering Committee was appointed in August 2022 with the responsibility of coordinating the work relating to the preparation of the financial statements, the Group's Sustainability Plan and the related policies and improvement objectives.

Annex 2: 2022 Consolidated Financial Statements



Main results of the parent company

The economic and financial data of DBA Group S.p.A. for 2022 report a value of production of Euro 3.7 million (Euro 3.2 million in 2021), negative EBITDA of -0.5 million Euro (-0.3 million Euro in 2021), EBIT negative of Euro -0.6 million (Euro -0.7 million in 2021) and net loss of Euro -0.2 million (Euro -0.6 in 2021) covered by equity reserves net. The positive net financial position of Euro 0.8 million (Euro 0.4 in 2020).

Annex 2: 2022 Statutory Financial Statements

The Draft Financial Statements for the 2022 financial year and the 2022 Consolidated Financial Statements with the related reports, subject to legal auditing by PWC S.p.A., will be made available at the registered office, on the Borsa Italiana website and on the issuer's website www.dbagroup.it in the Investor Relations section, within the terms established by law and by the Euronext Growth Milan issuer regulation

Convocation of the Assembly

The date of the Shareholders' Meeting for the approval of the statutory financial statements and vision of the 2022 consolidated financial statements has been set for 27 April 2023. The agenda will be communicated in the coming days

DBA GROUP, a holding company operating in the ICT, PMO and Architecture and Engineering sectors, was founded by the De Bettin brothers in 1991. In 2011, the Fondo Italiano d'Investimento became part of the share capital of DBA GROUP. It has 15 offices in Italy, 1 in Montenegro, 4 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croatia, 1 in Bosnia Herzegovina, 1 in Azerbaijan, 1 in Albania. The Group's 2021 production value is equal to 71.9 million euros and it employs over 650 people.

Code Alfanumerico DBA
Code ISIN IT0005285942 – DBA Group Spa azioni ordinarie senza valore nominale

Specialist e Corporate Broking:
CFO SIM S.p.A.
Via dell'Annunciata, 23 – 20121 Milano
Per ulteriori informazioni:

Company
DBA Group Spa
Viale Felissent 20/d – 31020 Villorba (TV)

Euronext Growth Advisor
EnVent Capital Markets Ltd
42 Berkeley Square - London W1J 5AW

Investor Relations
Francesco Fontana
investor.relations@dbagroup.it

ANNEX 1

BALANCE SHEET - ASSETS	31 December 2022	31 December 2021
B) Fixed assets		
I - Intangible fixed assets		
1) startup and expansion costs	18.286	11.779
2) development costs	1.733.888	1.041.202
3) patent and intellectual property rights	2.046.360	2.341.743
4) franchise, licences, trademarks and similar rights	29.384	31.626
5) goodwill	5.808.277	7.899.003
6) assets under development and advance payments	1.994.793	2.557.159
7) other intangible fixed assets	285.026	347.628
Total Intangible fixed assets	11.916.014	14.230.140
II - Property, plant and equipment		
1) land and buildings	809.903	913.187
2) plant and machinery	22.604	29.908
3) fixtures and fittings, tools and equipment	32.232	48.675
4) other assets	2.958.029	2.380.536
Total Property, plant and equipment	3.822.768	3.372.306
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	54.475	59.979
* within 12 months	-	-
* after 12 months	54.475	59.979
d-bis) other companies	3.119.529	907.707
* within 12 months	2.363.345	177.495
* after 12 months	756.184	730.212
4) derivative financial instruments assets	318.629	5.315
* within 12 months	318.629	5.315
* after 12 months	-	-
Total Financial fixed assets	3.498.633	979.001
Total Fixed assets (B)	19.237.414	18.581.447
C) Current assets		
I - Inventory		
3) work in progress and semi-finished products	5.049.820	4.393.116
4) finished products and supplies	1.991.715	1.267.451
5) payments on account	-	-
Total Inventory	7.041.535	5.660.567
II - Receivables		
1) from customers	29.118.347	28.955.829
* within 12 months	29.118.347	28.955.829
* after 12 months	-	-
2) from subsidiaries	58.207	57.625
* within 12 months	58.207	57.625
* 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	21.855
* within 12 months	21.455	21.855
* after 12 months	-	-
5-bis) tax receivables	1.640.115	838.381
* within 12 months	745.444	838.381
* after 12 months	894.671	-
5-ter) deferred tax assets	438.503	911.486
5 quater) other accounts receivable	1.072.502	387.301
* within 12 months	1.072.502	387.301
* after 12 months	-	-
Total Receivables	32.351.365	31.174.713
IV - Cash and cash equivalents		
1) bank current accounts and deposits	5.427.882	10.706.761
2) cheques	-	-
3) cash account	9.198	7.620
Total Cash and cash equivalents	5.437.080	10.714.381
Total Current assets (C)	44.829.980	47.549.661
D) Prepayments and accrued income	3.072.360	2.159.795
TOTAL ASSETS	67.139.754	68.290.903

BALANCE SHEET - LIABILITIES	31 December 2022	31 December 2021
A) Shareholders' equity		
I - Share capital	3.243.734	3.243.734
II - Share premium reserve	15.927.075	15.927.075
IV - Legal reserve	6.006	6.006
VI - Other reserves		
Translation reserve	-	22.782
Conferment reserve	2.050.990	2.050.990
Other reserves	700.000	700.000
VII - Cash flow hedge reserve	318.629	2.759
VIII - Earnings / (Losses) carried forward	(3.407.763)	(2.736.124)
IX - Earnings / (Losses) for the period	616.977	(719.505)
Group Shareholders' Equity	19.455.647	18.497.717
Minority interests' capital and reserves	61.387	22.705
Minority interests' profit / (loss) for the period	7.607	655
Minority interests	68.994	23.360
Total Shareholders' Equity (A)	19.524.641	18.521.077
B) Provision for contingencies and charges		
1) provision for pension and similar obligations	60.187	26.187
2) provision for taxes, including deferred taxes	-	371.256
3) derivative financial instruments liabilities	-	2.556
4) other provisions	-	-
Total Provision for contingencies and charges (B)	60.187	399.999
C) Employee severance indemnity provision	2.291.910	1.934.517
D) Payables		
3) financial payables to shareholders	55.455	18.041
* within 12 months	55.455	18.041
* after 12 months	-	-
4) payables to banks	17.027.715	19.904.327
* within 12 months	10.006.371	8.437.400
* after 12 months	7.021.344	11.466.927
5) payables to other lenders	932.404	1.048.117
* within 12 months	63.026	372.776
* after 12 months	869.378	675.341
6) advance payments	5.541.929	4.579.579
* within 12 months	5.541.929	4.579.579
* after 12 months	-	-
7) payables to suppliers	11.916.446	14.171.510
* within 12 months	11.916.446	14.171.510
* after 12 months	-	-
11) payables to parent companies	22.118	34.335
* within 12 months	22.118	34.335
* after 12 months	-	-
11 bis) payables to affiliates	-	(1)
* within 12 months	-	(1)
* after 12 months	-	-
12) tax payables	1.406.192	1.017.592
* within 12 months	1.406.192	1.017.592
* after 12 months	-	-
13) payables to social security institutions	1.928.122	1.475.281
* within 12 months	1.928.122	1.475.281
* after 12 months	-	-
14) other payables	4.164.009	4.050.516
* within 12 months	4.164.009	4.050.516
* after 12 months	-	-
Total Payables (D)	42.994.390	46.299.297
E) Accrued expense & deferred income	2.268.626	1.136.013
TOTAL LIABILITIES	67.139.754	68.290.903

INCOME STATEMENT	31 December 2022	31 December 2021
A) Value of production		
1) revenue from sales and services	83.421.984	78.268.078
3) changes in construction contracts	656.703	(128.437)
4) increase in assets for internal works	884.344	721.961
5) other revenues and proceeds		
* capital contributions for operating expenses	35.441	272.933
* other revenues	395.078	396.393
Total Value of production	85.393.550	79.530.928
B) Production costs		
6) for raw and auxiliary materials, consumables and merchandise	15.925.803	17.154.694
7) for services	31.754.134	26.887.760
8) for use of third-party goods and services	2.791.975	2.889.803
9) for personnel	28.191.340	25.830.017
a) wages and salaries	21.880.505	20.316.641
b) social contribution charges	4.713.912	4.386.183
c) employee severance indemnity	1.268.037	944.750
e) other expenses	328.886	182.443
10) amortization, depreciation and impairment of assets	3.781.460	4.426.006
a) amortisation of intangible assets	2.579.998	2.976.333
b) depreciation of property, plant and equipment	1.239.513	1.383.903
c) impairment of fixed assets	(41.212)	(19.396)
d) impairment of receivables and cash	3.161	85.166
11) changes in raw and auxiliary materials, consumables and merchandise	(724.269)	(704.985)
14) other operating costs	276.474	2.687.039
Total Production costs	81.996.917	79.170.334
EBIT	3.396.633	360.594
C) Financial income and expenses		
16) other financial income		
d) other financial income	78.266	6.939
* from subsidiaries	-	-
* from associates	-	-
* from parent companies	-	-
* from other group companies	-	-
* others	78.266	6.939
Total Other financial income	78.266	6.939
17) interest and other financial expenses		
* from subsidiaries	-	121.697
* from associates	-	-
* from parent companies	-	-
* from other group companies	-	-
* others	519.480	566.573
Total Interest and other financial expenses	519.480	688.270
17-bis) exchange gains and losses	20.051	(2.571)
Total Financial income and expenses	(421.163)	(683.902)
D) Adjustments to financial assets and liabilities		
19) devaluation	1.250.000	-
a) of equity investments	1.250.000	-
b) of fixed assets different from investments	-	-
c) of non-fixed assets different from investments	-	-
d) of derivative financial instruments	-	-
Total Adjustments	(1.250.000)	-
Earnings before taxes	1.725.470	(323.308)
20) current, deferred and prepaid income taxes		
* current taxes	657.059	396.350
* deferred taxes	35.512	26.649
* prepaid taxes	408.315	(27.457)
Total Income taxes	1.100.886	395.542
21) net profit / (loss)	624.584	(718.850)
21) minority interests profit / (loss)	7.607	655
21) group profit / (loss)	616.977	(719.505)

CASH FLOW STATEMENT	31 December 2022	31 December 2021
A. Cash flows from operating activities		
Net profit / (loss)	624.584	(718.850)
Current, deferred and prepaid income taxes	1.100.886	395.542
Financial income and expenses	441.214	681.331
1. Earnings before taxes, interests, dividends and capital gain / loss from disposals of assets	2.166.684	358.023
<i>Adjustments for non-monetary income and expenses</i>		
Provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision	535.752	670.604
Amortisation and depreciation	3.819.511	4.360.236
Impairment of assets	1.208.788	(19.396)
Adjustments to derivative financial instruments assets and liabilities	315.870	62.445
<i>Other non-monetary income and expenses</i>	<i>83.162</i>	<i>(165.144)</i>
2. Cash flows before changes in Net Working Capital	8.129.767	5.266.768
<i>Changes in Net Working Capital</i>		
Changes in inventory	(1.380.968)	(576.548)
Changes in receivables from customers	(162.518)	(755.046)
Changes in payables to suppliers	(2.255.064)	2.505.509
Changes in prepayments and accrued income	(912.565)	(68.929)
Changes in accrued expense & deferred income	1.132.613	271.136
<i>Other changes in Net Working Capital</i>	<i>(1.284.831)</i>	<i>5.074.327</i>
3. Cash flows after changes in Net Working Capital	3.266.434	11.717.217
<i>Other adjustments</i>		
Financial interests collected / (paid)	(441.214)	(681.331)
Income tax payments	(396.350)	(188.486)
Use of provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision	(513.326)	(2.159.185)
Other cash flows	(1.350.890)	(3.029.002)
Cash flows from operating activities (A)	1.915.545	8.688.215
B. Cash flows from Investing activities		
<i>Plant, property and equipment</i>		
Investments	(1.770.095)	(1.300.507)
Disposals	1.003.914	955.284
<i>Intangible fixed assets</i>		
Investments	(1.501.606)	(2.055.119)
Disposals	86.220	129.509
<i>Financial assets</i>		
Investments	(2.211.822)	(354.786)
Disposals	6.800	-
Cash flows from Investing activities (B)	(4.386.589)	(2.625.620)
C. Cash flows from financing activities		
<i>Third parties</i>		
Changes in short-term payables to banks	1.568.971	(2.774.171)
New loans	791.665	3.612.851
(Reimbursements)	(5.186.944)	(4.880.259)
Cash flows from financing activities (C)	(2.826.308)	(4.041.579)
Total cash flows for the period (A ± B ± C)	(5.297.352)	2.021.016
Exchange changes in cash and cash equivalents	20.051	(2.571)
Opening cash and cash equivalents	10.714.381	8.695.936
of which:		
bank current accounts and deposits	10.706.761	8.689.125
cash account	7.620	6.811
Closing cash and cash equivalents	5.437.080	10.714.381
of which:		
bank current accounts and deposits	5.427.882	10.706.761
cash account	9.198	7.620

ANNEX 2

BALANCE SHEET - ASSETS	31 December 2022	31 December 2021
B) Fixed assets		
I - Intangible fixed assets		
1) startup and expansion costs	8.834	11.779
2) development costs	-	-
3) patent and intellectual property rights	211.151	157.748
4) franchise, licences, trademarks and similar rights	26.578	28.215
5) goodwill	-	-
6) assets under development and advance payments	136.341	144.253
7) other intangible fixed assets	27.053	43.326
Total Intangible fixed assets	409.957	385.321
II – Property, plant and equipment		
1) land and buildings	-	-
2) plant and machinery	518	618
3) fixtures and fittings, tools and equipment	-	-
4) other assets	36.626	42.223
Total Property, plant and equipment	37.144	42.841
III – Financial fixed assets		
1) investments in		
a) subsidiaries	13.172.226	12.262.139
* after 12 months	13.172.226	12.262.139
2) receivables		
d-bis) other companies	103.944	87.944
* within 12 months	103.944	87.944
* after 12 months	-	-
4) derivative financial instruments assets	-	-
* after 12 months	-	-
Total Financial fixed assets	13.276.170	12.350.083
Total Fixed assets (B)	13.723.271	12.778.245
C) Current assets		
II – Receivables		
1) from customers	3.247	(4.595)
* within 12 months	3.247	(4.595)
2) from subsidiaries	7.146.228	7.004.190
* within 12 months	7.146.228	7.004.190
5-bis) tax receivables	106.764	666.012
* within 12 months	106.764	666.012
5-ter) deferred tax assets	26.400	188.648
5 quater) other accounts receivable	31.499	114.733
* within 12 months	31.499	114.733
Total Receivables	7.314.138	7.968.988
IV – Cash and cash equivalents		
1) bank current accounts and deposits	1.779.695	3.162.345
3) cash account	805	520
Total Cash and cash equivalents	1.780.500	3.162.865
Total Current assets (C)	9.094.638	11.131.853
D) Prepayments and accrued income	62.016	66.247
TOTAL ASSETS	22.879.925	23.976.345

BALANCE SHEET - LIABILITIES	31 December 2022	31 December 2021
A) Shareholders' equity		
I - Share capital	3.243.734	3.243.734
II - Share premium reserve	15.927.075	15.927.075
IV - Legal reserve	6.006	6.006
VI - Other reserves		
Translation reserve	-	-
Conferment reserve	1.986.929	1.986.929
Other reserves	64.061	64.061
VII - Cash flow hedge reserve	-	-
VIII - Earnings / (Losses) carried forward	(2.437.270)	(1.815.172)
IX - Earnings / (Losses) for the period	(186.210)	(622.098)
Group Shareholders' Equity	18.604.325	18.790.535
B) Provision for contingencies and charges		
1) provision for pension and similar obligations	21.413	12.913
2) provision for taxes, including deferred taxes	-	371.256
Total Provision for contingencies and charges (B)	21.413	384.169
C) Employee severance indemnity provision	451.966	384.595
D) Payables		
4) payables to banks	2.088.153	3.136.513
* within 12 months	934.943	1.233.412
* after 12 months	1.153.210	1.903.101
5) payables to other lenders	463.065	444.825
* within 12 months	-	-
* after 12 months	463.065	444.825
7) payables to suppliers	259.654	212.600
* within 12 months	259.654	212.600
9) payables to subsidiaries	35.082	190.717
* within 12 months	35.082	190.717
11) payables to parent companies	-	-
* within 12 months	-	-
12) tax payables	97.141	99.842
* within 12 months	97.141	99.842
* after 12 months	-	-
13) payables to social security institutions	67.432	48.454
* within 12 months	67.432	48.454
* after 12 months	-	-
14) other payables	774.478	284.033
* within 12 months	774.478	284.033
Total Payables (D)	3.785.005	4.416.984
E) Accrued expense & deferred income	17.216	62
TOTAL LIABILITIES	22.879.925	23.976.345

INCOME STATEMENT	31 December 2022	31 December 2021
A) Value of production		
1) revenue from sales and services	3.470.348	2.971.663
3) changes in construction contracts	-	-
4) increase in assets for internal works	113.509	144.253
5) other revenues and proceeds		
* other revenues	80.513	57.016
Total Value of production	3.664.370	3.172.932
B) Production costs		
6) for raw and auxiliary materials, consumables and merchandise	42.528	19.637
7) for services	1.957.497	1.544.006
8) for use of third-party goods and services	346.821	321.834
9) for personnel	1.766.604	1.601.375
a) wages and salaries	1.267.477	1.166.341
b) social contribution charges	369.617	338.665
c) employee severance indemnity	122.394	88.802
e) other expenses	7.116	7.567
10) amortization, depreciation and impairment of assets	140.093	426.880
a) amortisation of intangible assets	120.370	407.516
b) depreciation of property, plant and equipment	19.723	19.364
14) other operating costs	32.761	20.572
Total Production costs	4.286.304	3.934.304
EBIT	(621.934)	(761.372)
C) Financial income and expenses		
15) income from equity investments		
* from subsidiaries	200.000	-
Total Income from equity investments	200.000	-
16) other financial income		
a) from fixed receivables	79.291	-
* others	79.291	-
d) other financial income	1.565	35.411
* others	1.565	35.411
Total Other financial income	80.856	35.411
17) interest and other financial expenses		
* others	75.684	69.075
Total Interest and other financial expenses	75.684	69.075
17-bis) exchange gains and losses	(91)	4
Total Financial income and expenses	205.081	(33.660)
Earnings before taxes	(416.853)	(795.032)
20) current, deferred and prepaid income taxes		
* current taxes	4.307	-
* taxes relating to previous years	13.355	-
* prepaid taxes	162.248	(172.934)
* income (charges) from joining the tax consolidation regime	(410.553)	-
Total Income taxes	(230.643)	(172.934)
21) net profit / (loss)	(186.210)	(622.098)

CASH FLOW STATEMENT	31 December 2022	31 December 2021
A. Cash flows from operating activities		
Net profit / (loss)	(186.210)	(622.098)
Current, deferred and prepaid income taxes	(230.643)	(172.934)
Financial income and expenses	5.172	69.075
(Dividends)	(200.000)	-
Capital (gains) / losses from disposal of assets	-	-
1. Earnings before taxes, interests, dividends and capital gain / loss from disposals of assets	(611.681)	(725.957)
<i>Adjustments for non-monetary income and expenses</i>		
Provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision	88.897	379.756
Amortisation and depreciation	140.093	426.880
2. Cash flows before changes in Net Working Capital	(382.691)	80.679
<i>Changes in Net Working Capital</i>		
Changes in inventory	-	-
Changes in receivables from customers	(7.842)	11.967
Changes in payables to suppliers	47.054	44.351
Changes in prepayments and accrued income	4.231	(24.837)
Changes in accrued expense & deferred income	17.154	(15.129)
Other changes in Net Working Capital	1.546.547	(388.954)
3. Cash flows after changes in Net Working Capital	1.224.453	(291.923)
<i>Other adjustments</i>		
Financial interests collected / (paid)	(74.119)	(49.430)
Income tax payments	230.643	-
Dividends cash inflows	50.000	-
Use of provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision	(384.282)	-
Other cash flows	(177.758)	(49.430)
Cash flows from operating activities (A)	1.046.695	(341.353)
B. Cash flows from Investing activities		
<i>Plant, property and equipment</i>		
Investments	(14.026)	(9.941)
Disposals	2.887	2.390
<i>Intangible fixed assets</i>		
Investments	(145.006)	(180.961)
Disposals	-	-
<i>Financial assets</i>		
Investments	(926.087)	-
Cash flows from Investing activities (B)	(1.082.232)	(188.512)
C. Cash flows from financing activities		
<i>Third parties</i>		
Changes in short-term payables to banks	(298.469)	-
New loans	-	-
(Reimbursements)	(1.048.359)	(463.701)
<i>Own capital</i>		
Increases in share capital	-	70.809
Cash flows from financing activities (C)	(1.346.828)	(392.892)
Total cash flows for the period (A ± B ± C)	(1.382.365)	(922.757)
Exchange changes in cash and cash equivalents	-	-
Opening cash and cash equivalents	3.162.865	4.085.622
of which:		
bank current accounts and deposits	3.162.345	4.084.940
cash account	520	682
Closing cash and cash equivalents	1.780.500	3.162.865
of which:		
bank current accounts and deposits	1.779.695	3.162.345
cash account	805	520