



Comunicato Stampa

DBA GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2019, APPROVA IL FORECAST A FINIRE 2019 E CONFERMA IL CLOSING DELL'ACQUISIZIONE UNISTAR LC PER IL 30 SETTEMBRE 2019

- **Valore della produzione: Euro 26,3 milioni, (Euro 24,4 milioni al 30 giugno 2018)**
- **EBITDA: Euro -0,22 milioni, (Euro 1,4 milioni al 30 giugno 2018)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 10,7 milioni, (Euro 9,7 milioni al 31 dicembre 2018)**
- **Valore della produzione atteso a fine esercizio è pari ad Euro 58,3 milioni, consolidando integralmente Unistar LC a partire dal 01 ottobre 2019. EBITDA atteso positivo pari a Euro 4,1 milioni.**
- **Confermato il closing dell'acquisizione di Unistar LC per il 30 settembre 2019**

VILLORBA (Treviso), 27 settembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di DBA Group S.p.A., società italiana di consulenza tecnologica, specializzata nella connettività delle reti e nelle soluzioni a supporto del ciclo di vita delle infrastrutture, riunitosi in data odierna, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2019, i valori previsionali di chiusura per l'esercizio 2019 e conferma il closing del deal Unistar per il 30 settembre 2019.

Il Consiglio di Amministrazione della società alla luce dei risultati della semestrale, dell'imminente conclusione dell'acquisizione della società Unistar, prevista per lunedì 30/09/19, sta analizzando il piano industriale 2020-2021 che verrà annunciato alla comunità finanziaria quanto prima.

Nel primo semestre 2019, il valore della produzione è stato pari ad Euro 26,3 milioni ripartito nelle seguenti aree strategiche d'affari: ENG¹ per Euro 14,0 milioni, ICT² per Euro 7,2 milioni e PMO³ per Euro 4,9 milioni; oltre ad altri ricavi per Euro 0,2 milioni.

L'EBITDA registrato nel primo semestre 2019 è stato negativo e pari ad Euro -0,22 milioni (Euro 1,4 milioni nel primo semestre 2019). La contrazione dell'indicatore di performance poiché è stata determinata dall'inserimento di nuovo personale e dall'approvvigionamento da fornitori esterni per la realizzazione di commesse delle aree strategiche d'affari ENG e PMO e la predisposizione delle banche dati utili alla partecipazione a tender nell'ambito delle reti in fibra ottica (vinte poi nel mese di luglio); i benefici di tali investimenti saranno visibili a partire dal secondo semestre 2019 e nel seguente esercizio. Altro motivo di contrazione è attribuibile al mercato delle infrastrutture in Italia che evidenzia una pressione di margini di commessa più marcata rispetto al passato.

Il risultato netto, pari ad Euro -1,65 milioni, risulta in calo rispetto al primo semestre 2018 (pari ad Euro 0,01 milioni).

La posizione finanziaria netta, negativa, è pari ad Euro 10,7 milioni e risente degli effetti degli investimenti sostenuti dal Gruppo per l'avvio di nuove commesse e per le attività di sviluppo software ICT.

A seguito della contrazione dell'EBITDA nel primo semestre 2019 il Gruppo DBA ha deliberato di accelerare le misure di efficientamento operativo che riguarderanno tutte le aree strategiche d'affari.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Francesco De Bettin, ha commentato: "Con piacere comunico, innanzitutto, che le clausole sospensive dell'operazione Unistar LC sono state superate e che formalizzeremo il closing lunedì 30 settembre 2019. Questa acquisizione è essenziale per il Gruppo che, grazie alla stessa, bilancerà equamente i risultati in termini di valore della produzione tra le aree strategiche ENG-PMO e l'area strategica ICT ed equiparerà i ricavi tra Italia ed estero. Inoltre mediante questo deal inseriamo nell'area strategica ICT la specialità di settore cyber security, tassello essenziale per il nostro Gruppo che, operando nell'ambito del ciclo di vita di infrastrutture critiche, potrà fornire un ulteriore servizio ai clienti nell'ambito della sicurezza e della protezione dei dati informatici".

¹ ENG: area strategica d'affari dedicata ai servizi di Ingegneria sulle infrastrutture.

² ICT: area strategica d'affari dedicata al Information Communication Technology.

³ PMO: area strategica d'affari dedicata ai servizi di direzione lavori nelle infrastrutture.



La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019 e la relazione di revisione contabile limitata da parte della società PWC S.p.A., saranno rese disponibili presso la sede sociale e sul sito internet della società 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. Dal 2011 il Fondo Italiano d'Investimento è entrato a far parte del capitale sociale di DBA GROUP. Conta 12 sedi in Italia, 2 in Russia, 1 in Montenegro, 2 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croazia, 1 in Bosnia Erzegovina e 1 in Azerbaijan. Il valore della produzione 2017 del Gruppo è pari a circa 45 milioni di euro e impiega, oggi, 470 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

| STATO PATRIMONIALE ATTIVO | 30 giugno 2019 | 31 dicembre 2018 |
|--|-------------------|---------------------|
| B) Immobilizzazioni | | |
| I – Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 815.755 | 979.511 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 2.000.640 | 2.113.229 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 23.633 | 24.684 |
| 5) avviamento | 7.442.752 | 8.008.688 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 3.599.210 | 3.055.327 |
| 7) altre | 26.960 | 31.471 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 13.908.950 | 14.212.910 |
| II – Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 884.268 | 898.122 |
| 2) impianti e macchinario | 70.744 | 80.348 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 25.898 | 24.732 |
| 4) altri beni | 2.385.598 | 2.487.550 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 3.366.508 | 3.490.752 |
| III – Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 1.000 | 1.000 |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo | 1.000 | 1.000 |
| b) imprese collegate | 12.250 | - |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo | 12.250 | - |
| d bis) altre imprese | 3.970 | 4.095 |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.970 | 4.095 |
| 2) crediti | | |
| d bis) verso altri | 666.850 | 645.732 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 157.814 | 149.314 |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo | 509.036 | 496.418 |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi | 8 | 8 |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo | 8 | 8 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 684.078 | 650.835 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 17.959.536 | 18.354.497 |
| C) Attivo circolante | | |
| I – Rimanenze | | |
| 3) lavori in corso su ordinazione | 5.527.065 | 1.302.105 |
| 4) prodotti finiti e merci | 183.415 | 144.505 |
| Totale rimanenze | 5.710.480 | 1.446.610 |
| II – Crediti | | |
| 1) verso clienti | 22.384.218 | 23.932.973 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 22.384.218 | 23.932.973 |
| 2) verso imprese controllate | 56.700 | 55.459 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 56.700 | 55.459 |
| 4) verso controllanti | 317.716 | 319.424 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 317.716 | 319.424 |
| 5-bis) crediti tributari | 966.269 | 770.412 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 966.269 | 770.412 |
| 5-ter) imposte anticipate | 912.815 | 602.117 |
| 5 quater) verso altri | 500.858 | 487.994 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 500.858 | 487.994 |
| Totale crediti | 25.138.576 | 26.168.379 |
| IV – Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 5.582.821 | 6.015.636 |
| 3) danaro e valori in cassa | 11.103 | 7.378 |
| Totale disponibilità liquide | 5.593.924 | 6.023.014 |
| Totale attivo circolante (C) | 36.442.980 | 33.638.003 |
| D) Ratei e risconti | 1.198.813 | 843.219 |
| TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO | 55.601.329 | 52.835.719 |

| STATO PATRIMONIALE PASSIVO | 30 giugno 2019 | 31 dicembre 2018 |
|--|---------------------------|-----------------------------|
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 3.195.876 | 3.195.876 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 15.904.124 | 15.904.124 |
| IV - Riserva legale | 6.006 | 6.006 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Differenza di traduzione | 27.309 | 28.715 |
| 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 | (13.155) | (13.155) |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | 1.753.429 | 1.533.171 |
| IX - Utile (perdita) di gruppo. | (1.639.112) | 219.023 |
| Patrimonio netto di gruppo | 21.921.406 | 23.560.689 |
| Riserve di terzi | 35.367 | (135.317) |
| Risultato di terzi | (7.278) | 170.684 |
| Patrimonio netto di terzi | 28.089 | 35.367 |
| Totale patrimonio netto (A) | 21.949.495 | 23.596.056 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 56.543 | 39.543 |
| 2) per imposte, anche differite | 9.618 | 134.636 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 13.163 | 13.163 |
| 4) altri | 33.460 | 33.460 |
| Totale fondi per rischi ed oneri (B) | 112.784 | 220.802 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.513.625 | 1.569.403 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | 15.593.721 | 15.022.751 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 11.816.639 | 9.234.481 |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.777.082 | 5.788.270 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | 662.683 | 689.981 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 55.452 | 55.452 |
| * esigibili oltre l'esercizio successivo | 607.231 | 634.529 |
| 6) acconti | 182.149 | 230.394 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 182.149 | 230.394 |
| 7) debiti verso fornitori | 7.808.457 | 5.163.988 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 7.808.457 | 5.163.988 |
| 9) debiti verso imprese controllate | 17.500 | 17.500 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 17.500 | 17.500 |
| 12) debiti tributari | 1.624.681 | 1.247.112 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 1.624.681 | 1.247.112 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.509.736 | 1.340.142 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 1.509.736 | 1.340.142 |
| 14) altri debiti | 4.145.681 | 3.497.325 |
| * esigibili entro l'esercizio successivo | 4.145.681 | 3.497.325 |
| Totale debiti (D) | 31.544.608 | 27.209.193 |
| E) Ratei e risconti | 480.817 | 240.265 |
| TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO | 55.601.329 | 52.835.719 |

| CONTO ECONOMICO | 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 |
|---|--------------------|-------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 21.262.891 | 21.667.239 |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 4.224.955 | 1.679.455 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 593.802 | 927.743 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| * altri ricavi e proventi | 182.471 | 90.691 |
| Totale valore della produzione | 26.264.119 | 24.365.128 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 961.899 | 2.333.105 |
| 7) per servizi | 12.242.449 | 9.536.756 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 1.277.833 | 1.059.115 |
| 9) per il personale | 11.919.425 | 10.064.965 |
| a) salari e stipendi | 9.312.688 | 7.812.474 |
| b) oneri sociali | 2.110.316 | 1.758.744 |
| c) trattamento di fine rapporto | 315.958 | 376.796 |
| e) altri costi | 180.463 | 116.951 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | 1.606.765 | 1.290.506 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 1.025.220 | 777.095 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 566.711 | 504.455 |
| d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 14.834 | 8.956 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (38.910) | (127.523) |
| 14) oneri diversi di gestione | 119.575 | 79.541 |
| Totale costi della produzione | 28.089.036 | 24.236.465 |
| Differenza tra valore e costi della produzione | (1.824.917) | 128.663 |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | - | 1.240 |
| * verso imprese controllate | - | 1.240 |
| d) proventi diversi dai precedenti | 1.734 | 49 |
| * verso imprese controllate | 1.239 | - |
| * verso altri | 495 | 49 |
| Totale altri proventi finanziari | 1.734 | 1.289 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| * verso altri | 136.252 | 98.253 |
| Totale interessi ed altri oneri finanziari | 136.252 | 98.253 |
| 17-bis) Utile e perdite su cambi | 28.018 | (21.878) |
| Totale proventi ed oneri finanziari | (106.500) | (118.842) |
| Risultato prima delle imposte | (1.931.417) | 9.821 |
| 20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| * imposte correnti | - | 4.616 |
| * imposte anticipate | (285.027) | - |
| Totale imposte sul reddito | (285.027) | 4.616 |
| 21) utile (perdite) dell'esercizio | (1.646.390) | 5.205 |
| 21) utile (perdite) di terzi | (7.278) | 120.000 |
| 21) utile (perdite) di gruppo | (1.639.112) | (114.795) |

| RENDICONTO FINANZIARIO | 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (1.646.390) | 5.205 |
| Imposte sul reddito | (285.027) | 4.616 |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | 134.518 | 96.963 |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | (2.151) | (10.621) |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (1.799.050) | 96.163 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi | 37.948 | 189.163 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.591.931 | 1.281.550 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | - | 8.956 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 27.847 | (21.879) |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | (141.324) | 1.553.953 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | (4.263.870) | (1.809.872) |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | 1.551.221 | (685.115) |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | 2.644.469 | (299.602) |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | (355.594) | 51.670 |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | 240.552 | (336.650) |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | 1.321.681 | 283.680 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | 997.135 | (1.241.936) |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (134.518) | (96.963) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (603.877) | (363.055) |
| Dividendi incassati | - | - |
| (Utilizzo dei fondi) | (79.411) | (210.106) |
| Altri incassi/pagamenti | (817.806) | (670.124) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 179.329 | (1.912.060) |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | | |
| (Investimenti) | (444.262) | (582.891) |
| Disinvestimenti | 4.131 | 13.910 |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | | |
| (Investimenti) | (721.259) | (1.008.554) |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | | |
| (Investimenti) | (33.368) | - |
| Disinvestimenti | 125 | - |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.194.633) | (1.577.535) |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | 2.961.414 | (16.034) |
| Accensione finanziamenti | 900.000 | 700.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (3.290.445) | (869.048) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 570.969 | (185.082) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (444.335) | (3.674.677) |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | 15.245 | - |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 6.023.014 | 13.020.308 |
| di cui: | | |
| depositi bancari e postali | 6.015.636 | 13.012.815 |
| denaro e valori in cassa | 7.378 | 7.493 |
| Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio | 5.593.924 | 9.345.631 |
| di cui: | | |
| depositi bancari e postali | 5.582.821 | 9.336.457 |
| denaro e valori in cassa | 11.103 | 9.174 |



PRESS RELEASE

DBA GROUP: THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE CONSOLIDATED RESULTS AS ON 30th JUNE 2019, APPROVES THE 2019 FORECAST AND CONFIRMS CLOSING OF UNISTAR DEAL SCHEDULED ON 30 SEPTEMBER 2019

- **Value of production: € 26.3 million (€ 24.4 million on 30th June 2018)**
- **EBITDA: - € 0.22 million, (€ 1.4 million on 30th June 2018)**
- **Net Financial Position: € 10.7 million, (€ 9.7 million on December 31st, 2018)**
- **Production value expected at year-end is equal to € 58.3 million, assuming the line-by-line consolidation of Unistar for from October 1, 2019. Expected positive EBITDA of € 4.1 million.**
- **Confirmation of the closing of the Unistar deal for 30th September 2019**

VILLORBA (Treviso), 27th September 2019 - The Board of Directors of DBA Group SpA, an engineering and ICT company whose goal is to provide Intelligent Engineering services to support the management of the Single or Network Infrastructure Life Cycle, during today's meeting approved the results of the companies as on June 30th, 2019, the estimated closing values for the 2019 financial year and confirms the closing of Unistar deal scheduled on 30 september 2019.

The DBA Group's Board of Directors given the half years results, the closing of Unistar deal scheduled on Monday 30 september 2019, is analyzing the 2020-2021 Business Plan that will be announced to the stakeholders as soon as possible.

In the first half of 2019, the value of production was equal to Euro 26.3 million divided into the following strategic business areas: ENG for Euro 14.0 million, ICT for Euro 7.2 million and PMO for Euro 4.9 million; in addition to other revenues of € 0.2 million.

EBITDA in the first half of 2019 is negative and equal to Euro -0.22 million (Euro 1.4 million in the first semester 2019) since it was penalized by the insertion of personnel and the procurement of external suppliers for the realization of the orders strategic areas of ENG and PMO business, the benefits of which will be visible in the second half of the year and in the following year. Furthermore, the infrastructure market in Italy shows a pressure of contract margins that are more marked than in the past.

The net result, equal to Euro -1.65 million, is down compared to the first half of 2018 (equal to Euro 0.01 million).

The net financial position, negative is equal to Euro 10.7 million, affected by the effects of the investments sustained by the Group for the start-up of new orders and for ICT software development activities.

As a result of contraction of EBITDA in the first half of 2019, DBA Group resolved to accelerate operational efficiency measures that will cover all strategic business areas.

The Chairman of the Board of Directors, Francesco De Bettin, commented: "I am pleased to announce, first of all, that the closing of the Unistar deal will formalize on 30th September 2019. This acquisition is essential for the Group and will equitably balance the results in terms of value of production between the areas strategic ENG-PMO and the strategic ICT area. Furthermore, through this deal we open the strategic ICT area to the cyber security sector, an essential piece for our Group that, by operating in the critical infrastructure life cycle, will be able to provide additional support to customers for their security and protection needs of computer data. "

The half-year financial report on 30th June 2019 and the limited accounting review report by PWC SpA will be both made available at the registered office and on the company website www.dbagroup.it in the Investor Relations section, in terms of law and of 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 14 offices in Italy, 2 in Russia, 1 in Montenegro, 2 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croatia, 1 in Bosnia and Herzegovina and 1 in Azerbaijan. The 2018 value of the Group's production is approximately 49 million euros and currently employs 525 people.

The alphanumeric code is DBA

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

Company Specialist: CFO SIM S.p.A

For further information:

Company

DBA Group Spa

Viale Felissent 20/d – 31020 Villorba (TV)

Nomad

EnVent Capital Markets Ltd

42 Berkeley Square - London W1J 5AW

Italian Branch, via Barberini 95 - 00187 Roma

Milan Office, via della Spiga 52 - 20121 Milan

Investor Relations

Francesco Fontana

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

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 - ASSETS | 30 June 2019 | 31 December 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| B) Fixed assets | | |
| I - Intangible fixed assets | | |
| 1) startup and expansion costs | 815.755 | 979.511 |
| 3) patent and intellectual property rights | 2.000.640 | 2.113.229 |
| 4) franchise, licences, trademarks and similar rights | 23.633 | 24.684 |
| 5) goodwill | 7.442.752 | 8.008.688 |
| 6) assets under development and advance payments | 3.599.210 | 3.055.327 |
| 7) other intangible fixed assets | 26.960 | 31.471 |
| Total Intangible fixed assets | 13.908.950 | 14.212.910 |
| II - Property, plant and equipment | | |
| 1) land and buildings | 884.268 | 898.122 |
| 2) plant and machinery | 70.744 | 80.348 |
| 3) fixtures and fittings, tools and equipment | 25.898 | 24.732 |
| 4) other assets | 2.385.598 | 2.487.550 |
| Total Property, plant and equipment | 3.366.508 | 3.490.752 |
| III - Financial fixed assets | | |
| 1) investments in | | |
| a) subsidiaries | 1.000 | 1.000 |
| * after 12 months | 1.000 | 1.000 |
| b) associates | 12.250 | - |
| * after 12 months | 12.250 | - |
| d-bis) other companies | 3.970 | 4.095 |
| * after 12 months | 3.970 | 4.095 |
| 2) receivables | | |
| d-bis) other companies | 666.850 | 645.732 |
| * within 12 months | 157.814 | 149.314 |
| * after 12 months | 509.036 | 496.418 |
| 4) derivative financial instruments assets | 8 | 8 |
| * after 12 months | 8 | 8 |
| Total Financial fixed assets | 684.078 | 650.835 |
| Total Fixed assets (B) | 17.959.536 | 18.354.497 |
| C) Current assets | | |
| I - Inventory | | |
| 3) work in progress and semi-finished products | 5.527.065 | 1.302.105 |
| 4) finished products and supplies | 183.415 | 144.505 |
| Total Inventory | 5.710.480 | 1.446.610 |
| II - Receivables | | |
| 1) from customers | 22.384.218 | 23.932.973 |
| * within 12 months | 22.384.218 | 23.932.973 |
| 2) from subsidiaries | 56.700 | 55.459 |
| * within 12 months | 56.700 | 55.459 |
| 4) from parent companies | 317.716 | 319.424 |
| * within 12 months | 317.716 | 319.424 |
| 5-bis) tax receivables | 966.269 | 770.412 |
| * within 12 months | 966.269 | 770.412 |
| 5-ter) deferred tax assets | 912.815 | 602.117 |
| 5 quater) other accounts receivable | 500.858 | 487.994 |
| * within 12 months | 500.858 | 487.994 |
| Total Receivables | 25.138.576 | 26.168.379 |
| IV - Cash and cash equivalents | | |
| 1) bank current accounts and deposits | 5.582.821 | 6.015.636 |
| 3) cash account | 11.103 | 7.378 |
| Total Cash and cash equivalents | 5.593.924 | 6.023.014 |
| Total Current assets (C) | 36.442.980 | 33.638.003 |
| D) Prepayments and accrued income | 1.198.813 | 843.219 |
| TOTAL ASSETS | 55.601.329 | 52.835.719 |

| BALANCE SHEET - LIABILITIES | 30 June 2019 | 31 December 2018 |
|--|-------------------|---------------------|
| 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 | 27.309 | 28.715 |
| Conferment reserve | 1.986.929 | 1.986.929 |
| Other reserves | 700.000 | 700.000 |
| VII – Cash flow hedge reserve | (13.155) | (13.155) |
| VIII - Earnings / (Losses) carried forward | 1.753.429 | 1.533.171 |
| IX - Earnings / (Losses) for the period | (1.639.112) | 219.023 |
| Group Shareholders' Equity | 21.921.406 | 23.560.689 |
| Minority interests' capital and reserves | 35.367 | (135.317) |
| Minority interests' profit / (loss) for the period | (7.278) | 170.684 |
| Minority interests | 28.089 | 35.367 |
| Total Shareholders' Equity (A) | 21.949.495 | 23.596.056 |
| B) Provision for contingencies and charges | | |
| 1) provision for pension and similar obligations | 56.543 | 39.543 |
| 2) provision for taxes, including deferred taxes | 9.618 | 134.636 |
| 3) derivative financial instruments liabilities | 13.163 | 13.163 |
| 4) other provisions | 33.460 | 33.460 |
| Total Provision for contingencies and charges (B) | 112.784 | 220.802 |
| C) Employee severance indemnity provision | 1.513.625 | 1.569.403 |
| D) Payables | | |
| 4) payables to banks | 15.593.721 | 15.022.751 |
| * within 12 months | 11.816.639 | 9.234.481 |
| * after 12 months | 3.777.082 | 5.788.270 |
| 5) payables to other lenders | 662.683 | 689.981 |
| * within 12 months | 55.452 | 55.452 |
| * after 12 months | 607.231 | 634.529 |
| 6) advance payments | 182.149 | 230.394 |
| * within 12 months | 182.149 | 230.394 |
| 7) payables to suppliers | 7.808.457 | 5.163.988 |
| * within 12 months | 7.808.457 | 5.163.988 |
| 9) payables to subsidiaries | 17.500 | 17.500 |
| * within 12 months | 17.500 | 17.500 |
| 12) tax payables | 1.624.681 | 1.247.112 |
| * within 12 months | 1.624.681 | 1.247.112 |
| 13) payables to social security institutions | 1.509.736 | 1.340.142 |
| * within 12 months | 1.509.736 | 1.340.142 |
| 14) other payables | 4.145.681 | 3.497.325 |
| * within 12 months | 4.145.681 | 3.497.325 |
| Total Payables (D) | 31.544.608 | 27.209.193 |
| E) Accrued expense & deferred income | 480.817 | 240.265 |
| TOTAL LIABILITIES | 55.601.329 | 52.835.719 |

INCOME STATEMENT

30 June 2019 **30 June 2018**

| | | |
|---|--------------------|-------------------|
| A) Value of production | | |
| 1) revenue from sales and services | 21.262.891 | 21.667.239 |
| 3) changes in construction contracts | 4.224.955 | 1.679.455 |
| 4) increase in assets for internal works | 593.802 | 927.743 |
| 5) other revenues and proceeds | | |
| * other revenues | 182.471 | 90.691 |
| Total Value of production | 26.264.119 | 24.365.128 |
| B) Production costs | | |
| 6) for raw and auxiliary materials, consumables and merchandise | 961.899 | 2.333.105 |
| 7) for services | 12.242.449 | 9.536.756 |
| 8) for use of third-party goods and services | 1.277.833 | 1.059.115 |
| 9) for personnel | 11.919.425 | 10.064.965 |
| a) wages and salaries | 9.312.688 | 7.812.474 |
| b) social contribution charges | 2.110.316 | 1.758.744 |
| c) employee severance indemnity | 315.958 | 376.796 |
| e) other expenses | 180.463 | 116.951 |
| 10) amortization, depreciation and impairment of assets | 1.606.765 | 1.290.506 |
| a) amortisation of intangible assets | 1.025.220 | 777.095 |
| b) depreciation of property, plant and equipment | 566.711 | 504.455 |
| d) impairment of receivables and cash | 14.834 | 8.956 |
| 11) changes in raw and auxiliary materials, consumables and merchandise | (38.910) | (127.523) |
| 14) other operating costs | 119.575 | 79.541 |
| Total Production costs | 28.089.036 | 24.236.465 |
| EBIT | (1.824.917) | 128.663 |
| 16) other financial income | | |
| a) from fixed receivables | - | 1.240 |
| * from subsidiaries | - | 1.240 |
| d) other financial income | 1.734 | 49 |
| * from subsidiaries | 1.239 | - |
| * others | 495 | 49 |
| Total Other financial income | 1.734 | 1.289 |
| 17) interest and other financial expenses | | |
| * others | 136.252 | 98.253 |
| Total Interest and other financial expenses | 136.252 | 98.253 |
| 17-bis) exchange gains and losses | 28.018 | (21.878) |
| Total Financial income and expenses | (106.500) | (118.842) |
| Earnings before taxes | (1.931.417) | 9.821 |
| 20) current, deferred and prepaid income taxes | | |
| * current taxes | - | 4.616 |
| * prepaid taxes | (285.027) | - |
| Total Income taxes | (285.027) | 4.616 |
| 21) net profit / (loss) | (1.646.390) | 5.205 |
| 21) minority interests profit / (loss) | (7.278) | 120.000 |
| 21) group profit / (loss) | (1.639.112) | (114.795) |

CASH FLOW STATEMENT

30 June 2019 30 June 2018

| | 30 June 2019 | 30 June 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| A. Cash flows from operating activities | | |
| Net profit / (loss) | (1.646.390) | 5.205 |
| Current, deferred and prepaid income taxes | (285.027) | 4.616 |
| Financial income and expenses | 134.518 | 96.963 |
| Capital (gains) / losses from disposal of assets | (2.151) | (10.621) |
| 1. Earnings before taxes, interests, dividends and capital gain / loss from disposals of assets | (1.799.050) | 96.163 |
| <i>Adjustments for non-monetary income and expenses</i> | | |
| Provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision | 37.948 | 189.163 |
| Amortisation and depreciation | 1.591.931 | 1.281.550 |
| Impairment of assets | - | 8.956 |
| Other non-monetary income and expenses | 27.847 | (21.879) |
| 2. Cash flows before changes in Net Working Capital | (141.324) | 1.553.953 |
| <i>Changes in Net Working Capital</i> | | |
| Changes in inventory | (4.263.870) | (1.809.872) |
| Changes in receivables from customers | 1.551.221 | (685.115) |
| Changes in payables to suppliers | 2.644.469 | (299.602) |
| Changes in prepayments and accrued income | (355.594) | 51.670 |
| Changes in accrued expense & deferred income | 240.552 | (336.650) |
| Other changes in Net Working Capital | 1.321.681 | 283.680 |
| 3. Cash flows after changes in Net Working Capital | 997.135 | (1.241.936) |
| <i>Other adjustments</i> | | |
| Financial interests collected / (paid) | (134.518) | (96.963) |
| Income tax payments | (603.877) | (363.055) |
| Dividends cash inflows | - | - |
| Use of provisions for contingencies, charges and employee severance indemnity provision | (79.411) | (210.106) |
| Other cash flows | (817.806) | (670.124) |
| Cash flows from operating activities (A) | 179.329 | (1.912.060) |
| B. Cash flows from Investing activities | | |
| <i>Plant, property and equipment</i> | | |
| Investments | (444.262) | (582.891) |
| Disposals | 4.131 | 13.910 |
| <i>Intangible fixed assets</i> | | |
| Investments | (721.259) | (1.008.554) |
| <i>Financial assets</i> | | |
| Investments | (33.368) | - |
| Disposals | 125 | - |
| Cash flows from Investing activities (B) | (1.194.633) | (1.577.535) |
| C. Cash flows from financing activities | | |
| <i>Third parties</i> | | |
| Changes in short-term payables to banks | 2.961.414 | (16.034) |
| New loans | 900.000 | 700.000 |
| (Reimbursements) | (3.290.445) | (869.048) |
| Cash flows from financing activities (C) | 570.969 | (185.082) |
| Total cash flows for the period (A ± B ± C) | (444.335) | (3.674.677) |
| Exchange changes in cash and cash equivalents | 15.245 | - |
| Opening cash and cash equivalents | 6.023.014 | 13.020.308 |
| of which: | | |
| bank current accounts and deposits | 6.015.636 | 13.012.815 |
| cash account | 7.378 | 7.493 |
| Closing cash and cash equivalents | 5.593.924 | 9.345.631 |
| of which: | | |
| bank current accounts and deposits | 5.582.821 | 9.336.457 |
| cash account | 11.103 | 9.174 |