



Comunicato Stampa

DBA GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PIANO INDUSTRIALE 2019-2023

VILLORBA (Treviso), 18 ottobre 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 Piano Industriale 2019-2023.

Sulla base dei risultati annuali 2018 e semestrali 2019 che mostrano un contesto competitivo del mercato più stringente, il nuovo Piano Industriale 2019-2023 presenta degli elementi di discontinuità nell'approccio operativo di DBA Group, andando a riformulare la struttura operativa, rendendola adeguata al mutato contesto competitivo. La recente acquisizione del Gruppo Unistar, attivo nel mercato ICT, colloca DBA Group tra i principali operatori nei Balcani con prospettive di margini operativi crescenti dovuti alle sinergie che ne deriveranno. Il miglioramento dei margini operativi, inoltre, consentirà di mantenere gli attuali livelli di investimento in R&D strategici per il posizionamento competitivo futuro del Gruppo.

Highlights economico finanziari:

- **Valore della produzione 2019 atteso pari a Euro 58,3 milioni (Euro 75,0 milioni consolidato Pro Forma ¹Unistar)**
- **Valore della produzione 2020 atteso pari a Euro 78,3 milioni (+4,3% yoy vs consolidato Pro Forma Unistar 2019)**
- **EBITDA al 2019: Euro 4,0 milioni (Euro 5,1 milioni Pro Forma Unistar)**
- **EBITDA al 2020: Euro 6,8 milioni (Euro +1,7 milioni rispetto al EBITDA Pro Forma Unistar stimato per il 2019)**
- **Valore della produzione atteso per il 2023 pari a Euro 97,1 milioni (CAGR 2019-2023 pari a 10,8%) con EBITDA atteso pari a Euro 12,0 milioni (EBITDA margin % pari a 12,4%)**
- **Miglioramento EBITDA margin % da 6,9% (Pro Forma Unistar per il 2019) a 8,7% stimato per il 2020**
- **PFN/EBITDA Pro Forma 2019 pari a 3,1x prevista in diminuzione per aumento marginalità a 2,2x nel 2020**

Highlights industriali:

- **Progetto DBA Network con effetto migliorativo della marginalità nelle ASA² ENG³ e PMO⁴;**
- **Aumento della marginalità grazie alle sinergie operative derivanti dalla acquisizione Unistar;**
- **Completamento dell'offerta commerciale della ASA ICT⁵ con l'acquisizione indiretta di Pro Astec (controllata di Unistar) attiva nel campo della cyber security con importanti clienti governativi ed industriali in Slovenia;**
- **Processo di internazionalizzazione in evoluzione con peso dei mercati esteri previsto oltre il 50% del fatturato totale entro il 2023;**
- **Mantenimento degli attuali livelli di investimento in R&D nella ASA ICT del Gruppo;**
- **Crescita per linee interne ed in parte residuale per M&A, andando a colmare specifiche nicchie di mercato o Know how contigue ai business attuali.**

Il progetto DBA Network per le ASA ENG e PMO con il fine di affrontare la sfida di un mercato sempre più competitivo.

L'efficientamento dei processi operativi necessario per le ASA ENG e PMO si attuerà mediante la creazione di una rete di partner tecnico commerciali per l'erogazione dei servizi di engineering su tutto il territorio nazionale, incontrando la richiesta del mercato di utilizzare servizi decentralizzati e che permettano una riduzione dei costi operativi di commessa. Le competenze e le skills interne dell'ASA ICT, inoltre, faciliteranno, rispetto ai competitors, la creazione di un network che sia in grado, senza perdere gli standard qualitativi vantati attualmente, di incontrare la richiesta del mercato. Tale trasformazione organizzativa è

¹ Pro Forma: Ipotesi con consolidamento Unistar al 01 gennaio 2019.

² ASA: Area Strategica d'Affari

³ ENG: Servizi di ingegneria

⁴ PMO: Servizi di project management e direzione lavori

⁵ ICT: Information and Communications Technology

da tempo un'intenzione del Gruppo e, ora, viste le richieste del mercato e la maturità dell'ASA ICT del Gruppo, verrà concretizzata.

L'acquisizione di Unistar: referenze e know how specifico nella cyber security.

DBA Group ha recentemente acquisito (con il closing del 30 settembre 2019) il 100% del Gruppo Unistar, primario operatore ICT Sloveno. Lo sviluppo dell'ASA ICT è previsto che avvenga tramite un ulteriore rafforzamento delle competenze necessarie allo sviluppo di piattaforme software dedicate alla gestione delle infrastrutture e tramite l'integrazione di know how e competenze distintive in ambiti innovativi (Cybersecurity, System Integration, Blockchain). L'acquisizione del Gruppo Unistar rientra nell'ottica di integrazione di competenze per linee esterne che continuerà in modo mirato al fine di completare l'offerta commerciale del Gruppo e conferma l'aumento del portafoglio clienti in Slovenia e nei Balcani.

Internazionalizzazione dell'ASA ICT

Il processo di Internazionalizzazione, prerogativa del Gruppo, è previsto che venga attuato nei settori ICT a supporto delle infrastrutture focalizzando la crescita nei mercati della *Belt & Road Initiative*. L'incremento atteso entro la fine del piano porterà il peso dei mercati esteri a oltre il 50% del fatturato totale.

Previsioni di chiusura 2019 ed effetto proforma al 2019 della acquisizione Unistar

Le previsioni di chiusura a fine esercizio 2019 prevedono, mediante il consolidamento⁶ di Unistar, il valore della produzione ad Euro 58,3 milioni, l'EBITDA positivo pari a 4,0 milioni (EBITDA margin % pari a 6,9%). L'EBIT pari a 0,2 milioni ed il risultato netto in perdita per Euro 0,6 milioni. La posizione finanziaria netta viene stimata pari ad Euro 16,0 milioni (PFN/EBITDA pari a 4,0x).

Consolidando gli effetti pro forma di Unistar al 2019 e i valori previsionali del Gruppo DBA per il 2019, si registra a livello consolidato, il valore della produzione ad Euro 75,0 milioni, l'EBITDA pari a Euro 5,1 milioni (EBITDA margin % pari a 6,8%), il risultato netto in pareggio e la posizione finanziaria netta pari a Euro 16,0 milioni (PFN/EBITDA pari a 3,1x).

Obiettivo di EBITDA in crescita per efficientamento delle ASA ENG e PMO e massimizzazione delle sinergie derivanti dalla acquisizione Unistar

Recependo l'effetto economico e finanziario delle intenzioni strategiche descritte in precedenza, il Piano Industriale 2019-2023 prevede per l'esercizio 2020 un aumento del valore della produzione rispetto ai valori previsionali di fine 2019 pari a Euro 78,3 milioni. L'EBITDA previsto è pari a Euro 6,8 milioni (EBITDA margin % pari a 8,7%): tale aumento è dovuto alle azioni di efficientamento a livello di holding, grazie all'implementazione di DBA Network e al contributo delle sinergie derivanti dall'operazione M&A di Unistar. L'utile netto previsto è pari a Euro 0,8 milioni. La posizione finanziaria netta è prevista in diminuzione rispetto all'esercizio 2019 e pari a Euro 14,8 milioni (PFN/EBITDA pari a 2,1x).

L'esercizio 2021 prevede un valore della produzione pari a Euro 86,7 milioni. L'EBITDA previsto è in crescita e pari a Euro 8,9 milioni con l'entrata a regime delle azioni di efficientamento e delle sinergie derivanti dalla recente acquisizione del Gruppo Unistar. L'utile netto previsto è pari a Euro 1,9 milioni. La posizione finanziaria netta è prevista in diminuzione rispetto all'esercizio 2020 e pari a Euro 12,4 milioni (PFN/EBITDA pari a 1,4x).

L'esercizio 2022 prevede un valore della produzione pari a Euro 91,7 milioni. L'EBITDA previsto è in crescita e pari a Euro 10,2 milioni. L'utile netto previsto è pari a Euro 3,0 milioni. La posizione finanziaria netta è prevista in diminuzione rispetto all'esercizio 2020 e pari a Euro 5,9 milioni (PFN/EBITDA pari a 0,6x).

L'esercizio 2023 prevede un valore della produzione pari a Euro 96,0 milioni. L'EBITDA previsto è in crescita e pari a Euro 12,0 milioni. L'utile netto previsto è pari a Euro 4,4 milioni. La posizione finanziaria netta è prevista in diminuzione rispetto all'esercizio 2020 e pari a Euro -2,6 milioni (PFN/EBITDA pari a -0,2x).

Action plan per il miglioramento dell' EBITDA del Gruppo previsto per il 2020

Rispetto ai valori previsti per il 2019, il valore della produzione 2020 è pari ad Euro 78,3 milioni. L'incremento rispetto al 2019 è dovuto per Euro 17,4 milioni al consolidamento di Unistar e per Euro 2,6 milioni a commesse nella ASA ICT e nel mercato Transport & Logistics. L'EBITDA atteso per l'esercizio 2020 è previsto in miglioramento di Euro 2,8 milioni rispetto al 2019.

⁶ Il consolidamento è avvenuto il 01 ottobre 2019

L'EBITDA è previsto in miglioramento per Euro 2,8 milioni, di cui Euro 1,0 milioni, riconducibile all'effetto del consolidamento integrale del Gruppo Unistar ed Euro 1,8 milioni per target specifici di ASA. Per quanto riguarda l'ASA ICT, Euro 1,0 milioni sono riconducibili all'attuazione delle sinergie operative e alla completa integrazione di Unistar nella offerta commerciale del Gruppo (la eterogeneità nella offerta commerciale del portafoglio clienti Unistar prevede una forte attività di cross selling a costi inferiori rispetto ai principali player di mercato). Per quanto riguarda l'ASA ENG e PMO, Euro 0,8 milioni sono riconducibili alle misure di efficientamento dei costi mediante DBA Network (rete di partner tecnico commerciali) e a una riduzione nei costi di struttura a livello di holding.

Key Financials					
€ . 000	2019B	2020E	2021E	2022E	2023E
Valore della produzione	58.272	78.312	86.714	91.715	97.150
Var. % yoy	19,0%	34,4%	10,7%	5,8%	5,9%
EBITDA	4.039	6.818	8.907	10.208	12.006
margin %	6,9%	8,7%	10,3%	11,1%	12,4%
Risultato Netto	(594)	757	1.915	3.062	4.348
PFN	16.010	14.779	12.369	5.900	(2.608)
PFN/EBITDA	4,0x	2,2x	1,4x	0,6x	-0,2x

Appuntamento con gli investitori per illustrazione del Piano Industriale 2019 2023

Al fine di dettagliare maggiormente i risultati semestrali, i risultati di forecast di fine anno ed il Piano Industriale 2019-2023 è prevista una presentazione agli Investitori in data da comunicarsi.

Francesco De Bettin, Presidente Esecutivo di DBA Group

“Grazie all'IPO il Gruppo DBA ha concluso la prima fase della strategia prevista dal Piano Industriale 2017-2021, raggiungendo con due anni di anticipo tutti gli obiettivi che ci eravamo posti. La strategia industriale prevista nel nuovo Piano 2019-2023 ci vede protagonisti nel mondo delle “infrastrutture intelligenti”, quelle che rendono possibili il dialogo fra esse, i loro gestori e gli utenti che le utilizzano. Il progetto “DBA Network” ci spingerà, inoltre, sempre di più verso un modello di affiliazione con partner diffusi sul territorio nazionale, legati ai nostri standard di qualità e nell'ottica di quella crossfertilisation attiva già all'interno del nostro Gruppo. I paradigmi seguiti per lo sviluppo delle nostre piattaforme innovative per la gestione del ciclo di vita delle opere e delle infrastrutture (IoT, Big Data, Data Mining e Modelling, Machine Learning e AI), grazie all'acquisizione del Gruppo Unistar, saranno potenziati dalle tecnologie di Cyber Security e dall'adozione di modelli di Block Chain. La dimensione del Gruppo attuale ci permette di mirare a possibili alleanze che ci permettano di competere con omologhi esteri molto più grandi della DBA Group di oggi. Il passaggio al mercato Star, dunque, diventerà quasi un naturale percorso da intraprendere”.

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 14 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 2018 del Gruppo è pari a circa 49 milioni di Euro e impiega, oggi, 546 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 degli Omenoni 2 - 20121 Milan

Investor Relations

Francesco Fontana

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



PRESS RELEASE

DBA GROUP: The Board of Directors has approved the Business Plan 2019-2023

VILLORBA (Treviso), October 18th, 2018 – The Board of Directors of DBA Group S.p.A., the Italian technology consultancy company specialized in network connectivity and lifecycle infrastructure management solutions, was held today and has approved the Business Plan 2019-2023.

On the basis of the 2018 and half-year 2019 annual results, which show a more competitive market environment, the new 2019-2023 Business Plan presents elements of discontinuity in the operational approach of DBA Group, going to reformulate the operating structure, making it adequate to the changed competitive context. The recent acquisition of the Unistar Group, active in the ICT market, places the DBA Group among the main operators in the Balkans with prospects for increasing operating margins due to the resulting synergies. Furthermore, the improvement in operating margins will make it possible to maintain the current levels of investment in strategic R&D for the future competitive positioning of the Group.

Financial Highlights:

- **Expected value of production for 2019 equal to Euro 58.3 million (Euro 75.0 million consolidated by Pro Forma Unistar)**
- **EBITDA as at 2019: € 4.0 million (€ 5.1 million as Pro Forma Unistar)**
- **EBITDA for 2020: € 6.8 million (€ +1.7 million compared to the EBITDA Pro Forma Unistar estimated for 2019)**
- **Expected value of production for 2023 equal to Euro 97.1 million (CAGR 2019-2023 equal to 10.8%) with expected EBITDA equal to Euro 12.0 million (EBITDA margin% equal to 12.4%)**
- **EBITDA margin improvement from 6.9% (Pro Forma Unistar for 2019) to 8.7% estimated for 2020**
- **NFP / EBITDA Pro Forma 2019 equal to 3.1x expected to decrease due to increased margins to 2.2x in 2020**

Industrial Highlights:

- **DBA Network project with improved effect on margins in the ENG and PMO ASAs;**
- **Increase in margins thanks to operational synergies deriving from the Unistar acquisition;**
- **Completion of the commercial offer of the ASA ICT with the indirect acquisition of Pro Astec (subsidiary of Unistar) active in cyber security market with major government and industrial clients in Slovenia;**
- **Internationalization process evolving with weight of foreign markets expected to exceed 50% of total turnover by 2023;**
- **Growth for internal lines and partly residual for M&A, with the aim to fill specific market niches or Know-how contiguous to current businesses.**

The DBA Network project for the ASA ENG and PMO facing the challenge of an increasingly competitive market.

The efficiency of the operational processes required for the ENG ASA and the PMO will be achieved through the creation of a network of technical sales partners for the provision of engineering services throughout the national territory, meeting the market demand to use decentralized services and they allow a reduction in the operational costs of the order. Moreover, the competences and internal skills of the ICT ASA will facilitate, compared to competitors, the creation of a network that is able, without losing the quality standards currently claimed, to meet the market demand. This organizational transformation has long been an intention of the Group and, now, given the market demands and the maturity of the Group's ICT ASA, it will be implemented.

The acquisition of Unistar: references and specific know-how in cyber security.

DBA Group has recently acquired (with the closing on 30 September 2019) 100% of the Unistar Group, a leading Slovenian ICT operator. The development of the ICT ASA is expected to take place through a further strengthening of the skills necessary for the development of software platforms dedicated to infrastructure management and through the integration of know-how and distinctive competences in innovative areas (Cybersecurity, System Integration, Blockchain). The acquisition of the Unistar



Group is part of the integration of external lines of expertise that will continue to focus on completing the Group's commercial offer and confirming the increase in the customer portfolio in Slovenia and the Balkans.

Internationalization of ICT ASA

The process of internationalization, the prerogative of the Group, is expected to be implemented in the ICT sectors to support infrastructures, focusing growth on the Belt & Road Initiative markets. The expected increase by the end of the plan will bring the weight of foreign markets to over 50% of total turnover.

Forecast for 2019 closing and pro-forma effect to 2019 of the Unistar acquisition

The closure forecasts at the end of 2019 show, through the consolidation of Unistar, the value of production at Euro 58.3 million, the EBITDA equal to 4.0 million (EBITDA margin% equal to 6.9%). The EBIT of € 0.2 million and the net loss of € 0.6 million. The net financial position is estimated at € 16.0 million (NFP / EBITDA equal to 4.0x).

Consolidating the pro-forma effects of Unistar to 2019 and the forecast values of the DBA Group for 2019, the consolidated value of production is equal to € 75.0 million, EBITDA at € 5.1 million (EBITDA margin% equal to 6.8%), the net result in balance and the net financial position equal to Euro 16.0 million (NFP / EBITDA equal to 3.1x).

Rising EBITDA target due to improved ASA ENG and PMO efficiency and maximization of synergies deriving from the Unistar acquisition

Based on the economic and financial effect of the strategic intentions described above, the 2019-2023 Business Plan provides for the year 2020 an increase in the value of production compared to the forecast values at the end of 2019 equal to Euro 78.3 million. The expected EBITDA is equal to Euro 6.8 million (EBITDA margin% equal to 8.7%): this increase is due to the efficiency actions at holding level, thanks to the implementation of DBA Network and the contribution of the resulting synergies from the M&A operation of Unistar. The expected net profit is € 0.8 million. The net financial position is expected to decrease compared to 2019 and equal to Euro 14.8 million (NFP / EBITDA of 2.1x).

The year 2021 provides for a value of production of Euro 86.7 million. The expected EBITDA is growing at € 8.9 million with the implementation of efficiency measures and synergies deriving from the recent acquisition of the Unistar Group. The expected net profit is € 1.9 million. The net financial position is expected to decrease compared to 2020 and to Euro 12.4 million (NFP / EBITDA equal to 1.4x).

The year 2022 provides for a value of production of Euro 91.7 million. The expected EBITDA is growing at € 10.2 million. The expected net profit is 3.0 million euros. The net financial position is expected to decrease compared to the year 2020 and equal to Euro 5.9 million (NFP / EBITDA equal to 0.6x).

The year 2023 provides for a value of production of Euro 96.0 million. The expected EBITDA is growing at € 12.0 million. The expected net profit is € 4.4 million. The net financial position is expected to decrease compared to the year 2020 and equal to Euro -2.6 million (NFP / EBITDA equal to -0.2x).

Action plan to improve the Group's EBITDA forecast for 2020

Compared to the values set for 2019, the 2020 production value is equal to Euro 78.3 million. The increase compared to 2019 is due for Euro 17.4 million to the consolidation of Unistar and for Euro 2.6 million to orders in the ICT ASA and in the Transport & Logistics market. The expected EBITDA for 2020 is expected to improve by Euro 2.8 million compared to 2019.

The EBITDA is expected to improve by Euro 2.8 million, of which Euro 1.0 million, attributable to the effect of the full consolidation of the Unistar Group and Euro 1.8 million for specific ASA targets. As regards the ICT ASA, Euro 1.0 million is attributable to the implementation of operational synergies and to the complete integration of Unistar in the Group's commercial offer (the heterogeneity in the commercial offer of the Unistar customer portfolio provides for a strong cross-selling activity at lower costs compared to the main market players). As for the ENG and PMO ASAs, Euro 0.8 million is attributable to cost efficiency measures through the DBA Network (network of technical sales partners) and to a reduction in structural costs at the holding level.



Key Financials					
€ . 000	2019B	2020E	2021E	2022E	2023E
Valore della produzione	58.272	78.312	86.714	91.715	97.150
Var. % yoy	19,0%	34,4%	10,7%	5,8%	5,9%
EBITDA	4.039	6.818	8.907	10.208	12.006
margin %	6,9%	8,7%	10,3%	11,1%	12,4%
Risultato Netto	(594)	757	1.915	3.062	4.348
PFN	16.010	14.779	12.369	5.900	(2.608)
PFN/EBITDA	4,0x	2,2x	1,4x	0,6x	-0,2x

Appointment with investors to illustrate the 2019-2023 Industrial Plan

In order to further detail the half-year results, the year-end forecast results and the 2019-2023 Business Plan, a presentation to Investors is scheduled on a date to be communicated.

Francesco De Bettin, Executive Chairman di DBA Group

"Thanks to the IPO, the DBA Group has completed the first phase of the strategy envisaged by the 2017-2021 Business Plan, reaching all the goals we had set two years in advance. The industrial strategy envisaged in the new 2019-2023 Plan sees us as protagonists in the world of "intelligent infrastructures", those that make dialogue between them, their managers and the users who use them possible. The "DBA Network" project will also push us more and more towards a model of affiliation with partners spread across the national territory, linked to our quality standards and in view of that active crossfertilisation already within our Group. The paradigms followed for the development of our innovative platforms for the management of the life cycle of works and infrastructures (IoT, Big Data, Data Mining and Modeling, Machine Learning and AI), thanks to the acquisition of the Unistar Group, will be enhanced by Cyber Security technologies and the adoption of Block Chain models. The size of the current Group allows us to aim at possible alliances that allow us to compete with much larger foreign counterparts than today's DBA Group. The transition to the Star market, therefore, will almost become a natural path to take".

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.

Alphanumeric code: DBA

ISIN code IT0005285942 – DBA Group Spa ordinary shares without nominal value

ISIN code IT0005313017 - DBA Group Spa warrants 2021

Nomad: EnVent Capital Markets Ltd

Specialist: CFO SIM S.p.A

More 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.: +39335799913 – investor.relations@dbagroup.it