



COMUNICATO STAMPA

DBA GROUP cede la partecipazione di Actual IT d.d. a Telekom Slovenije d.d. per rifocalizzarsi sul mercato dei servizi di Ingegneria, Project Management e ICT a supporto della gestione del ciclo di vita delle opere e delle infrastrutture e cogliere le opportunità del PNRR in ambito nazionale ed europeo.

Dati dell'Operazione:

- **Enterprise Value pari a 30,0 milioni**
- **Plusvalenze stimata su dati preconsuntivi 2021 pari a Euro 8,6 milioni (stima sui valori di carico 2021 preconsuntivi)**
- **Posizione Finanziaria Netta (cassa attiva) stimata su dati preconsuntivi 2021 post cessione pari a Euro 11,2 milioni**
- **Cash in teorico su dati preconsuntivi 2021 pari ad Euro 18,9 milioni (ante costi dell'Operazione)**

VILLORBA (Treviso), 28 Marzo 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di DBA Group S.p.A., società italiana specializzata nell'erogazione di servizi di Consulenza, Architettura, Ingegneria, Project Management e soluzioni ICT per la gestione del ciclo di vita di opere e infrastrutture mission-critical, riunitosi nella serata del 25 Marzo 2022 ha deliberato di approvare l'operazione di cessione delle partecipazioni detenute, direttamente ed indirettamente, nel capitale della Società Actual IT d.d. all'operatore nazionale sloveno Telekom Slovenije d.d. ("l'Operazione").

"La cessione delle partecipazioni del Gruppo Actual consente a DBA Group S.p.A. di capitalizzare gli investimenti effettuati negli ultimi sei anni nel settore delle tecnologie e della telematica applicata alla logistica, mantenendo in house il Know How e le relazioni con gli stakeholder dei mercati di riferimento" – dice Francesco De Bettin, Presidente di DBA Group - "L'Operazione consentirà al gruppo di rifocalizzarsi sul mercato domestico ed europeo dei servizi di Ingegneria, Project Management e ICT a supporto della gestione del ciclo di vita delle opere e delle infrastrutture, per cogliere tutte le opportunità del PNRR correlate alle infrastrutture ed alla Transizione digitale, energetica ed ecologica, nell'ambito delle quali le Smart Infrastructures e i servizi sopraindicati ricopriranno un ruolo fondamentale. La liquidità derivante dal deal, oltre a portare in forte attivo la Posizione Finanziaria netta, consentirà al Gruppo di crescere nel settore dell'ingegneria e dell'ICT a servizio delle infrastrutture sia per linee interne sia tramite eventuali operazioni di M&A".

Tra il 2015 ed il 2018 DBA Group S.p.A., tramite la controllata DBA IT doo, ha acquistato progressivamente la totalità delle quote del Gruppo Actual per un importo complessivo nell'arco temporale pari a circa Euro 10,7 milioni (valori di carico sui dati preclosing 2021). Al momento del primo investimento nel 2015, il valore della produzione di Actual IT d.d. era pari a Euro 10,0 milioni con un organico di circa 80 figure altamente specializzate nel mercato ICT mentre nell'esercizio 2021, Il Gruppo Actual IT d.d. contava circa un organico aumentato a 350 figure, specializzate ad ampio spettro sui servizi ICT per le infrastrutture, con un valore della produzione consolidato pari a circa Euro 39,8 milioni.

L'evoluzione del Gruppo Actual nel tempo è stata ottenuta mediante una combinazione di crescita organica e acquisizioni di cui Unstar LC d.o.o. avvenuta nel 2019, è stata l'ultima tappa per il completamento degli obiettivi industriali e di ritorno sull'investimento prefissati dal management di DBA Group. La strategia di crescita interna e di acquisizioni è sempre stata tesa alla verticalizzazione del Gruppo Actual sui Servizi ICT (acquisizione di Itelis d.o.o. nel 2017), all'aumento delle sue potenzialità di mercato e all'ottenimento delle economie di scala premianti del mercato ICT.

Il successo di questo percorso ha permesso al Gruppo Actual di diventare uno dei principali player del mercato ICT in Slovenia ed espandere la propria presenza commerciale ed operativa nei Balcani, accrescendo con il tempo il valore per DBA Group qui



rappresentato dal capital gain ottenuto. Sulla base dei dati preconsuntivi 2021 l'IRR implicito dell'investimento da parte di DBA Group nel Gruppo Actual è stato pari circa il 10% annuo.

L'Operazione:

La cessione a Telekom Slovenije d.d. ha ad oggetto l'intera partecipazione (i.e. 100%) del capitale della Società - e, indirettamente, quella delle sue società controllate, tra le quali la più rilevante è Unistar LC d.o.o. – e, in particolare, (i) delle n. 684.720 azioni ordinarie detenute da DBA Group S.p.A. rappresentanti il 33,56% del capitale della Società; e (ii) delle n. 1.000.000 azioni ordinarie e n. 355.555 azioni privilegiate detenute da DBA d.o.o., rappresentanti il 66,44% del capitale della Società.

Il prezzo di cessione del 100% del capitale della Società è stato pattuito fra le parti sulla base di un Enterprise Value pari a complessivi Euro 30,0 milioni da rettificare in base ai valori della PFN e del Capitale Circolante stimati alla data del Closing (il "Prezzo"). Il Prezzo sarà, inoltre, soggetto ad un aggiustamento da effettuarsi entro 60 giorni lavorativi successivi al Closing sulla base dei dati effettivi della PFN e del Capitale Circolante alla data del Closing.

Sulla base dei valori preconsuntivi al 31 dicembre 2021, presentati al mercato in data 14 marzo 2022¹, l'equity value dell'operazione sarebbe stato pari a Euro 20,6 milioni.

Le condizioni sospensive:

Il perfezionamento dell'Operazione è subordinato al soddisfacimento prima del Closing di alcune condizioni sospensive, tra cui, in particolare, (i) l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle competenti Autorità Antitrust; e (ii) l'approvazione dell'Operazione da parte dell'Assemblea ordinaria degli azionisti di DBA Group S.p.A., poiché l'Operazione determina un cambiamento sostanziale del business e la delibera è richiesta ai sensi dell'articolo 15 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Il perfezionamento della compravendita, fatta salva la necessità di attendere il soddisfacimento delle condizioni sospensive previste nel contratto preliminare, la cui sottoscrizione è prevista nella data odierna, presumibilmente avverrà non oltre il mese di settembre 2022.

Effetti della Transazione nel perimetro del Gruppo DBA²:

L'esercizio 2021 preconsuntivo chiude con un valore della produzione pari a Euro 79,1 milioni di cui Euro 39,8 relativi al perimetro oggetto della transazione ed Euro 39,2 relativi al perimetro rimanente. L'EBITDA adjusted positivo pari a Euro 6,1 milioni, di cui 3,3 milioni relativi al perimetro della transazione ed Euro 2,8 milioni relativi al perimetro rimanente. La posizione finanziaria netta (debito) risulta pari ad Euro 10,3 milioni di cui euro 2,5 milioni relativa al perimetro dell'Operazione ed Euro 7,7 milioni relativa al perimetro rimanente e senza considerare gli effetti di cassa della cessione.

La posizione finanziaria netta stimata al 2021, considerando gli effetti della cessione, risulta positiva e pari ad Euro 11,2 milioni di Euro per effetto di: i) Euro 2,5 milioni di deconsolidamento linee di credito Gruppo Actual e di ii) Euro 18,9 milioni di incasso per cessione quote e valorizzazione software GL+ al netto di costi dell'Operazione.

Sulla base delle stime al 2021, la plusvalenza generata per alienazione delle partecipazioni sarebbe pari ad Euro 8,6 milioni con un effetto economico al netto dei costi dell'Operazione pari ad Euro 6,9 milioni.

¹ https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/03/CS_Budget22_def.pdf

² https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/03/CS_Budget22_def.pdf



Effetti della Transazione nel perimetro rimanente del Budget 2022³:

Alla luce e sulla base del successo dell'Operazione, i dati finanziari per l'esercizio 2022 subiranno una variazione legata al futuro assetto societario ed operativo del Gruppo, che rendono non più attuali le informazioni previsionali comunicate al mercato e si rifletteranno nel nuovo Budget 2022 e nel nuovo Piano Industriale, che la società redigerà nei prossimi mesi.

Acquisto del 12,5% delle quote di DBA IT doo detenute da Finest S.p.A. da parte di DBA Group S.p.A.:

A seguito della delibera favorevole in merito all'operazione, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato inoltre l'acquisto del 12,5% del capitale di DBA informacijske tehnologije d.o.o, detenuto da Società Finanziaria di Promozione della Cooperazione Economica con i Paesi dell'Est Europeo – Finest S.p.A. per un corrispettivo pari a Euro 0,7 milioni.

Cambiamento sostanziale del business ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth:

L'operazione si configura come "Cambiamento sostanziale del business" ai sensi dell'articolo 15 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, in quanto risultano superati i seguenti indici di rilevanza: (i) indice di rilevanza dell'EBITDA pari al 366% (ovvero pari a Euro 0,9 milioni relativi all'EBITDA del Gruppo Actual rapportato ad Euro 0,2 milioni relativi al Gruppo DBA Consolidato), (ii) indice di rilevanza del controvalore pari al 137% (ovvero pari all'equity value stimato al 31/12/2021 di Euro 20,6 milioni rapportato al valore della capitalizzazione di borsa del titolo DBA alla data del 30 giugno 2021 pari a 15,0 milioni). Entrambi gli indici sono stati rilevati secondo le modalità previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milano, e risultano superati in misura maggiore del 75%.

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 2020 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
Il codice ISIN è IT0005313017 - DBA Group Spa warrants su titoli di capitale azioni call

Specialist:

MIT SIM S.p.A
Corso Venezia 16 – 20121 Milano

Corporate Broking:

CFO SIM S.p.A
Via dell'Annunciata, 23 – 20121 Milano

Per ulteriori informazioni:

Emittente

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

Euronext Growth Advisor
EnVent Capital Markets Ltd
42 Berkeley Square - London W1J 5AW
Via Barberini 95 - 00187 Roma
Via degli Omenoni 2 - 20121 Milano

Investor Relations

Francesco Fontana
investor.relations@dbagroup.it

³ https://www.dbagroup.it/wp-content/uploads/2022/03/CS_Budget22_def.pdf



DBA GROUP: The Board of Directors approves the total sells of Actual IT d.d. to Telekom Slovenije d.d. to refocus on the market of Engineering, Project Management and ICT services to support the infrastructures life cycle management and take the opportunities of PNRR at National and European level

Deals Highlights:

- **Enterprise Value equal to 30,0 million**
- **Estimated capital gain on preliminary 2021 figures equal to Euro 8.6 million (estimate in 2021 preliminary book values)**
- **Net Financial Position (active cash) estimated on preliminary data for 2021 post-sale equal to Euro 11.2 million**
- **Estimated Cash-in on preliminary data for 2021 equal to Euro 18.9 million (not including transaction costs)**

VILLORBA (Treviso), 28 March 2022 - The Board of Directors of DBA Group SpA, Italian company specialized in the provision of Consulting, Architecture, Engineering, Project Management and ICT solutions for the life cycle of mission -critical infrastructure, which met on the evening of March 25, 2022, resolved to approve the sale of the equity investments held, directly and indirectly, of the Company Actual IT d.d. to the Slovenian national operator Telekom Slovenije d.d ("The Deal").

"The sale of Actual Group allows DBA Group S.p.A. to capitalize the investments made in the last six years in the sector of technologies and telematics applied to logistics, maintaining in-house the know-how and relations with the stakeholders of the reference markets " - says Francesco De Bettin, President of DBA Group. The Deal will allow the group to refocus on the Italian and European market of Engineering, Project Management and ICT on the infrastructure's life cycle management, to take advantage of all the Italian PNRR opportunities related to infrastructures and the digital transition, energy and environmental transitions, in which the Smart Infrastructures and the above-mentioned services will play a fundamental role. The cash deriving from the deal, in addition to bringing the Net Financial Position into a strong positive, will allow the Group to grow in the infrastructures engineering and ICT solutions both internally and through any M&A transactions".

Between 2015 and 2018 DBA Group S.p.A., through the subsidiary DBA IT doo, progressively acquired all the shares of the Actual Group for a total amount over the holding period equal to approximately Euro 10.7 million (book values estimated on the preliminary figures 2021). At the time of the first investment in 2015, Actual IT d.d. revenues were equal to Euro 10.0 million with a staff of about 80 highly specialized figures in the ICT market while in 2021, Actual IT d.d. an increased workforce nearly equal to 350 figures, specialized on a broad spectrum of ICT services for infrastructures, with a consolidated production value of approximately Euro 39.8 million.

The evolution of the Actual Group over time has been achieved through a combination of organic growth and acquisitions of which Unstar LC d.o.o. which took place in 2019, was the last stage for the completion of the industrial and return on investment goals set by the management of the DBA Group. The internal growth and acquisitions strategy has always been aimed at the verticalization of the Actual Group on ICT Services (acquisition of Itelis d.o.o. in 2017), at increasing its market potential and at obtaining the rewarding economies of scale of the ICT market.

The success of this path has allowed the Actual Group to become one of the main players in the ICT market in Slovenia and expand its commercial and operational presence in the Balkans, increasing over time the value for DBA Group represented here by the capital gain obtained. Based on the preliminary data for 2021, the implicit IRR of the investment by the DBA Group in the Actual Group was approximately 10% per annum.

The Transaction:

The sale to Telekom Slovenije d.d. relates to the entire shareholding (i.e. 100%) of the Company's capital - and, indirectly, that of its subsidiaries, among which the most significant is Unistar LC d.o.o. - and, in particular, (i) of no. 684,720 ordinary shares



held by DBA Group S.p.A. representing 33.56% of the Company's capital; and (ii) of the no. 1,000,000 ordinary shares and n. 355,555 preference shares held by DBA d.o.o., representing 66.44% of the Company's capital.

The sale price of 100% of the Company's capital was agreed between the parties based on an Enterprise Value equal to a total of Euro 30.0 million to be adjusted based on the NFP and Working Capital values estimated at the Closing date (the "Price"). The Price will also be subject to an adjustment to be made within 60 working days following the Closing based on the actual data of the NFP and the Working Capital on the Closing date.

Based on the preliminary values on 31 December 2021, presented to the market on 14 March 2022, the equity value of the transaction would have been equal to Euro 20.6 million, applying a NFP of Euro 30.0 million to the Enterprise Value of Euro 30.0 million.

The conditions precedent:

The completion of the Transaction is subject to the satisfaction of certain conditions precedent before the Closing, including, in particular, (i) obtaining the necessary authorizations from the competent Antitrust Authorities; and (ii) the approval of the Transaction by the Ordinary Shareholders' Meeting of DBA Group SpA, since the Transaction determines a substantial change in the business and the resolution is required pursuant to article 15 of the Euronext Growth Milan Issuers' Regulation.

The completion of the sale, without prejudice to the need to await the fulfillment of the conditions precedent set out in the preliminary contract, which is expected to be signed today, will presumably take place no later than September 2022.

Effects of the Transaction within the perimeter of the DBA Group:

The preliminary 2021 financial year closes with a production value of Euro 79.1 million, of which Euro 39.8 relating to the perimeter of the transaction and Euro 39.2 relating to the remaining perimeter. Positive adjusted EBITDA of Euro 6.1 million, of which 3.3 million relating to the perimeter of the transaction and Euro 2.8 million relating to the remaining perimeter. The net financial position (debt) is equal to Euro 10.3 million, of which Euro 2.5 million relating to the perimeter of the Transaction and Euro 7.7 million relating to the remaining perimeter and without considering the cash effects of the sale.

The net financial position estimated at 2021, considering the effects of the sale, is positive and equal to Euro 11.2 million due to: i) Euro 2.5 million of deconsolidation of the Actual Group credit lines and ii) Euro 18,9 million in receipts for the sale of shares and GL + software enhancement, net of transaction costs.

Based on the estimates to 2021, the capital gain generated for the sale of the equity investments would be equal to Euro 8.6 million with an economic effect net of the costs of the Transaction equal to Euro 6.9 million.

Effects of the Transaction in the remaining perimeter of the 2022 Budget:

Based on the success of the Transaction, the financial data for the year 2022 will undergo a change linked to the future corporate and operational structure of the Group, which make the forecast information communicated to the market no longer current and will be reflected in the new 2022 Budget. and in the new Business Plan, which the company will draw up in the coming months.

Purchase of 12.5% of the shares of DBA IT doo held by Finest S.p.A. by DBA Group S.p.A.:

Following the favorable resolution on the transaction, the Board of Directors also approved the purchase of 12.5% of the capital of DBA informacijske tehnologije doo, held by the Financial Company for the Promotion of Economic Cooperation with Eastern European Countries - Finest SpA for a consideration of Euro 0.7 million.



Substantial business changes pursuant to the Euronext Growth Issuers Regulation:

The transaction is configured as a "Substantial business change" pursuant to Article 15 of the Euronext Growth Milan Issuers Regulation, as the following relevance ratios are exceeded: (i) EBITDA relevance ratio equal to 366% (or equal to Euro 0.9 million relating to the EBITDA of the Actual Group compared to Euro 0.2 million relating to the Consolidated DBA Group), ii) the consideration test equal to 137% (based on estimated equity value at 31/12/2021 of Euro 20.6 million compared to the value of the market capitalization of the DBA share as of June 30, 2021 equal to 15.0 million). Both indices were identified in accordance with the procedures set out in the Euronext Growth Milano Issuers' Regulation and are exceeded by more than 75%.

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 12 offices in Italy, 1 in Montenegro, 4 in Slovenia, 1 in Serbia, 1 in Croatia, 1 in Bosnia and Herzegovina and 1 in Azerbaijan. The 20120 value of the Group's production is approximately 71,9 million euros and currently employs 650 people

Alphanumeric code : DBA
ISIN code IT0005285942 – DBA Group Spa ordinary shares without nominal value
ISIN code IT0005313017 - DBA Group Spa warrants 2021

Specialist:
MIT SIM S.p.A
Corso Venezia 16 – 20121 Milano

Corporate Broking:
CFO SIM S.p.A
Via dell'Annunciata, 23 – 20121 Milano

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

Eurnoext Growth Advisor
EnVent Capital Markets Ltd
42 Berkeley Square - London W1J 5AW
Via Barberini 95 - 00187 Roma
Via degli Omenoni 2 - 20121 Milano

Investor Relations
Francesco Fontana
investor.relations@dbagroup.it