COMUNICATO STAMPA

SIAV: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

EBITDA IN SIGNIFICATIVO AUMENTO E PARI A EURO 3,8 MILIONI

IN MIGLIORAMENTO ANCHE L'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025:

- **Ricavi delle vendite e prestazioni** pari a Euro 16,8 milioni, +2% (rispetto a Euro 16,4 milioni al 30 giugno 2024);
- **Valore della produzione** pari a Euro 17,2 milioni, +3% (rispetto a Euro 16,7 milioni al 30 giugno 2024);
- **EBITDA** pari a Euro 3,8 milioni, +22% (rispetto a Euro 3,1 milioni al 30 giugno 2024), con *EBITDA Margin* del 22% (*EBITDA Margin* del 19% al 30 giugno 2024);
- **EBIT** pari a Euro 1,1 milioni, +46% (rispetto a Euro 0,7 milioni al 30 giugno 2024), con *EBIT Margin* del 6% (*EBIT Margin* del 4% al 30 giugno 2024);
- **Risultato Netto** positivo pari a circa Euro 0,4 milioni, rispetto ad una perdita di Euro -0,5 milioni al 30 giugno 2024;
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 17,6 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 20,9 milioni al 31 dicembre 2024;
- **Patrimonio Netto di Gruppo** pari a Euro 8,8 milioni, rispetto a Euro 8,1 milioni al 31 dicembre 2024.

Rubano (PD), 29 settembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di **Siav S.p.A. Società Benefit** (la "**Società**" o "**SIAV**"), leader in Italia nel settore dell'Enterprise Content Management, quotata sul mercato Euronext Growth Milan (EGM), si è riunito in data odierna e ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, volontariamente sottoposta a revisione contabile limitata.

L'Amministratore Delegato di SIAV, **Nicola Voltan,** ha commentato: "*Il primo semestre 2025 ha visto i **primi frutti rispetto alle strategie** delineate di riorganizzazione aziendale, focalizzazione sul modello di business ed efficientamento gestionale, ancora in fase di consolidamento. Ci tengo a ricordare alcuni **importanti avvenimenti** intercorsi in questi primi mesi del 2025, come: la costituzione della nuova società Siav Connect FZE con sede a Dubai e funzionale alla gestione delle operations che riguardano i mercati MEA (Middle – East and Africa); l'approvazione del primo Bilancio di Sostenibilità di Siav relativo al 2024, che rappresenta una testimonianza del nostro impegno a generare valore condiviso per persone, comunità e ambiente; la più recente delibera di emissione di un prestito obbligazionario, finalizzata a concludere operazioni di finanza straordinaria strategiche per lo sviluppo del business in linea con le opportunità di mercato e le linee di crescita programmate. Possiamo guardare al futuro con ottimismo, fiduciosi di dare soddisfazione a tutti gli stakeholders, confidando di poter diventare un* player *di primo piano anche nel contesto delle soluzioni* cloud native *sia in ambito pubblico sia privato.*

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025

I **Ricavi delle vendite e prestazioni** sono pari a **Euro 16,8 milioni**, in leggero aumento rispetto al 30 giugno 2024 (Euro 16,4 milioni).

In particolare, relativamente alle Linee di business, si registra un incremento dei ricavi da **Servizi**, generati dalla vendita di servizi di sviluppo applicativo relativi alle piattaforme documentali del Gruppo. Nel periodo di riferimento registrano un aumento del 10%, grazie alla partenza di importanti progetti PNRR in ambito PA, attestandosi a Euro 7,3 milioni. Le linee di business ad alta marginalità (Software e Outsourcing) sono rimaste sostanzialmente invariate, diminuite rispettivamente del 2% e del 3%.

Linee di business *Valori in Euro /.000*	**30.06.2025**	**% inc.**	**30.06.2024**	**% inc.**	***Var. %***
Software	**7.415**	44%	**7.541**	46%	-2%
Outsourcing	**2.089**	12%	**2.144**	13%	-3%
Servizi	**7.269**	43%	**6.582**	40%	10%
Altro	**31**	0%	**132**	1%	-76%
Ricavi delle vendite e prestazioni	**16.804**	**100%**	**16.399**	**100%**	**2%**

Il **Valore della produzione** cresce anch'esso rispetto al 30 giugno 2024 (Euro 16,7 milioni) e si attesta a **Euro 17,2 milioni,** includendo Euro 0,3 milioni di contributi in conto esercizio per attività di R&D e altri ricavi.

L'**EBITDA** è pari a **Euro 3,8 milioni**, in crescita del **22%** circa rispetto al 30 giugno 2024 (pari a Euro 3,1 milioni), con un **EBITDA Margin** sui ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al **22%** (*EBITDA Margin* del 19% al 30 giugno 2024), per effetto dell'aumento del fatturato e della generale ottimizzazione dei costi, frutto del processo di riorganizzazione aziendale del Gruppo già iniziato nel corso del 2024.

L'**EBIT** risulta pari a **Euro 1,1 milioni**, in crescita rispetto a Euro 0,7 milioni al 30 giugno 2024, dopo ammortamenti per Euro 2,7 milioni (Euro 2,3 milioni nel primo semestre 2024) riconducibili ad immobilizzazioni immateriali per Euro 1,6 milioni, relative ad investimenti per lo sviluppo delle piattaforme software del Gruppo, e ad immobilizzazioni materiali e diritti d'uso per Euro 1,1 milioni.

Il **Risultato Netto** è positivo per **Euro 0,4 milioni**, rispetto ad una perdita nel primo semestre 2024 pari a Euro -0,5 milioni. Tale risultato considera l'incremento dei proventi straordinari registrato a seguito della rilevazione della plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione in Mitric S.r.l. per circa Euro 0,2 milioni avvenuta nel mese di maggio.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a **Euro 17,6 milioni**, in significativo miglioramento rispetto a Euro 20,9 milioni del 31 dicembre 2024, ed è principalmente costituito da finanziamenti a breve termine per Euro 5,3 milioni, finanziamenti a medio/lungo termine per Euro 6,3 milioni e altri finanziamenti per Euro 7,5 milioni.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** si attesta a **Euro 8,8 milioni** (Euro 8,1 milioni al 31 dicembre 2024), in incremento principalmente per via del risultato positivo di periodo.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2025

In data 2 maggio 2025 la Società ha costituito la newco Siav Connect FZE ("Siav Connect"), società con sede a Dubai e funzionale alla gestione delle *operations* che riguardano i mercati MEA (Middle – East and Africa). La

neocostituita, controllata al 100% da SIAV, è il soggetto operativo che si occuperà di tutte le attività di business development, software deployment, delivery e post sales della piattaforma Connect in loco.

In data 27 maggio 2025 la Società ha perfezionato la cessione della partecipazione, detenuta per il tramite della controllata Mitric SA, pari al 51% del capitale sociale di Mitric S.r.l. a favore di Archiva S.r.l., operatore specializzato nella digitalizzazione documentale e nelle soluzioni rivolte all'automazione di processo, controllato dal fondo Progressio Investimenti IV gestito da Progressio SGR S.p.A. Il closing è avvenuto a fronte del pagamento di un prezzo di cessione pari a Euro 1.054.170, così come prestabilito nell'accordo vincolante sottoscritto e comunicato al mercato in data **5 maggio 2025**. L'operazione, si inserisce in un più ampio processo di riorganizzazione societaria che ha incluso la scissione proporzionale di Mitric SA in favore della neocostituita Mitric 2 SA, detentrici alla data dell'accordo vincolante rispettivamente del 51% e del 49% di Mitric S.r.l.. A seguito della scissione e del successivo scambio di partecipazioni, alla data odierna SIAV non detiene alcuna partecipazione in Mitric S.r.l. e controlla interamente Mitric SA, società di diritto svizzero e holding di partecipazioni, che sarà oggetto di liquidazione volontaria da parte del management. Per maggiori informazioni si rimanda ai comunicati stampa del 5 e del 27 maggio 2025.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il primo semestre 2025

In data 21 luglio 2025 si è concluso il terzo e ultimo periodo di esercizio dei "Warrant SIAV 2022-2025" (i "Warrant"), codice ISIN IT0005504094, ricompreso tra il 7 luglio e il 21 luglio 2025. Durante tale periodo sono stati esercitati n. 36.048 Warrant e conseguentemente sottoscritte, al prezzo di esercizio di Euro 3,993 per azione, nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 4 (quattro) Warrant posseduti, n. 9.012 Azioni SIAV di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie SIAV negoziate sull'EGM alla data di emissione delle Azioni di Compendio, per un controvalore complessivo pari a Euro 35.984,92.

In data 6 agosto 2025 la Società ha conseguentemente comunicato il nuovo capitale sociale, passato da Euro 306.800,91, a Euro 307.102,40, con le azioni ordinarie passate da n. 9.170.625 a n. 9.179.637; la quota di capitale sociale di SIAV detenuta dalla controllante Taco Holding S.r.l. è passata dal 52,59% al 52,54%.

In data 6 agosto 2025 il Consiglio di Amministrazione di SIAV ha approvato il primo Bilancio di Sostenibilità, relativo all'esercizio 2024. Il documento, redatto su base volontaria e in conformità agli *European Sustainability Reporting Standards (ESRS)* previsti dalla *Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)*, rappresenta una tappa fondamentale nel percorso di crescita responsabile dell'azienda e di integrazione dei fattori *ESG (Environmental, Social, Governance)* nel modello di business.

In data 18 settembre 2025 il Consiglio di Amministrazione di SIAV ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario, denominato "SIAV S.p.A. Società Benefit – ISIN IT0005669947 – Tasso VAR + 2,75% 2025-2032" non convertibile, per un importo massimo di Euro 2 milioni riservato ad un unico investitore.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il secondo semestre del 2025, il Gruppo prevede di proseguire nel percorso di sviluppo già avviato, con particolare attenzione al rafforzamento dell'offerta di soluzioni software in settori che oggi sono ancora all'inizio del processo di *digital transformation*. Le azioni strategiche continueranno a orientarsi sull'innovazione tecnologica, sul consolidamento della presenza commerciale e sull'efficienza dei processi interni, al fine di sostenere la crescita e preservare la redditività.

Nel primo semestre i ricavi hanno registrato un incremento grazie in particolare all'avvio di progetti PNRR nella Pubblica Amministrazione; a luglio la Società ha inoltre sottoscritto un nuovo Accordo Quadro per la Gestione Documentale, che apre interessanti prospettive di crescita nei prossimi mesi.

Il contesto macroeconomico e competitivo continua a presentare elementi di volatilità e incertezza legati all'andamento dei mercati internazionali, all'evoluzione del quadro geopolitico e al ritmo della trasformazione digitale delle imprese.

In tale scenario, la Società mantiene un approccio prudente ma fiducioso, ritenendo che la solidità finanziaria e le iniziative in corso consentano di conseguire risultati in linea con le proprie attese di sviluppo.

Infine, il Gruppo si mantiene attivo nello scouting di aziende per opportune operazioni di M&A che possano generare sinergie e consentire l'ampliamento della gamma di prodotti offerti e della base clienti.

Documentazione

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.siav.com/it/, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni", e sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti", nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

***

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari del sito www.siav.com/it e su www.1info.it.

***

Profilo societario

Siav S.p.A. Società Benefit, costituita nel 1989 a Rubano (PD), è leader nel settore dell'Enterprise Content Management (ECM) e del Business Process Outsourcing (BPO). Dal 2021 l'Emittente ha assunto lo status di Società Benefit. La Società è al vertice di un gruppo internazionale, attivo in particolare sul mercato italiano, e presenta sedi a Padova, Milano, Genova, Bologna e Roma; opera anche in Svizzera e Romania. Il Gruppo vanta, al 31 dicembre 2021, oltre 4.000 clienti attivi, diretti e indiretti, sia privati che legati alla pubblica amministrazione, ai quali viene erogata un'offerta articolata in tre segmenti: (i) software proprietari per la gestione documentale (Archiflow, Silloge e Catflow), (ii) software proprietari e soluzioni verticali affini alla gestione documentale (MyCreditService, cruscotti SAP e soluzioni dedicate al mondo healthcare); (iii) servizi professionali in outsourcing (dematerializzazione e fatturazione elettronica B2B). Al 31 dicembre 2024 il Gruppo ha realizzato, a livello consolidato, Ricavi delle vendite e prestazioni per Euro 33,3 milioni e un EBITDA di Euro 6,3 milioni.

Contatti

Investor Relation
Siav S.p.A. | Daniele Boggian – Investor Relations Manager | investors@siav.it| T: +39 0498979797 | Via A. Rossi 5/n - 35030 Rubano (PD)

Ufficio Stampa Finanziario e Investor Relations Advisor
TWIN S.r.l. | Mara Di Giorgio - Federico Bagatella | siav@twin.services| T:+39 335 7737417 - +39 331 8007258

Euronext Growth Advisor & Specialist
Integrae SIM S.p.A. | info@integraesim.it | T: +39 02 80506160 | Piazza Castello, 24 - 20121 Milano

In Allegato:

1. Stato patrimoniale consolidato al 30/06/2025 vs 31/12/2024
2. Conto economico consolidato al 30/06/2025 vs 30/06/2024
3. Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30/06/2025 vs 31/12/2024
4. Rendiconto finanziario consolidato al 30/06/2025 vs 30/06/2024

Stato patrimoniale consolidato al 30/06/2025 vs 31/12/2024

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato *Valori in Euro /.000*	30.06.2025	Fonti % (*)	31.12.2024	Fonti % (*)	Var.	Var. %
Immobilizzazioni Immateriali	22.480	85%	23.536	80%	(1.056)	(4%)
Immobilizzazioni Materiali	813	3%	947	3%	(134)	(14%)
Diritti d'uso su beni in leasing	7.131	27%	7.939	27%	(808)	(10%)
Immobilizzazioni Finanziarie	1.195	5%	1.195	4%	0	0%
Capitale Immobilizzato	**31.620**	**120%**	**33.618**	**114%**	**(1.998)**	**(6%)**
Attività derivanti da contratti con i clienti e rimanenze	2.431	9%	1.880	6%	551	29%
Crediti Commerciali	14.782	56%	12.390	42%	2.392	19%
Debiti Commerciali e Acconti	(9.667)	(37%)	(9.845)	(33%)	178	(2%)
Capitale Circolante Commerciale	**7.546**	**29%**	**4.425**	**15%**	**3.121**	**71%**
Altre Attività Correnti	1.403	5%	1.512	5%	(109)	(7%)
Altre Passività Correnti	(14.017)	(53%)	(10.069)	(34%)	(3.948)	39%
Crediti e Debiti Tributari	(125)	0%	34	0%	(159)	(468%)
Capitale Circolante Netto	**(5.193)**	**(20%)**	**(4.098)**	**(14%)**	**(1.095)**	**27%**
Altre attività non correnti	1.285	5%	1.443	5%	(159)	(11%)
Altre passività non correnti	(26)	0%	(32)	0%	6	(19%)
Fondo TFR	(1.315)	(5%)	(1.512)	(5%)	197	(13%)
Capitale Investito Netto (Impieghi)	**26.370**	**100%**	**29.419**	**100%**	**(3.048)**	**(10%)**
Debiti verso Banche a breve termine	5.298	20%	7.127	24%	(1.829)	(26%)
Debiti verso Banche a medio/lungo termine	6.325	24%	8.227	28%	(1.901)	(23%)
Debiti Finanziari verso altri finanziatori	7.492	28%	8.206	28%	(715)	(9%)
Totale Debiti Finanziari	**19.115**	**72%**	**23.560**	**80%**	**(4.444)**	**(19%)**
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	(1.540)	(6%)	(2.685)	(9%)	1.145	(43%)
Indebitamento Finanziario Netto	**17.575**	**67%**	**20.875**	**71%**	**(3.299)**	**(16%)**
Capitale Sociale	307	1%	307	1%	0	0%
Riserve e Utili a nuovo	8.092	31%	9.242	31%	(1.150)	(12%)
Risultato d'esercizio	397	2%	(1.493)	(5%)	1.890	8127%)
Patrimonio Netto di Gruppo	**8.795**	**33%**	**8.056**	**27%**	**740**	**9%**
Capitale e Riserve di Terzi	0	0%	479	2%	(479)	(100%)
Utile (Perdita) di Terzi	0	0%	10	0%	(10)	(100%)
Patrimonio Netto	**8.795**	**33%**	**8.544**	**29%**	**251**	**3%**
Totale Fonti	**26.370**	**100%**	**29.419**	**100%**	**(3.048)**	**(10%)**

(*) Incidenza percentuale sulla voce "Capitale Investito Netto".

Conto economico consolidato al 30/06/2025 vs 30/06/2024

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO *Valori in Euro /.000*	30.06.2025	% Ricavi (*)	30.06.2024	% Ricavi (*)	Var.	Var. %
Ricavi delle Vendite	16.224	97%	16.117	98%	106	1%
Var. Rim.lavori in corso su ordinazione	580	3%	281	2%	299	106%
Ricavi delle vendite e prestazioni	**16.804**	**100%**	**16.399**	**100%**	**405**	**2%**
Ricavi per contributi R&S	147	1%	241	1%	(94)	(39%)
Altri Ricavi e Proventi	202	1%	53	0%	149	281%
Altri Ricavi e Proventi	**349**	**2%**	**294**	**2%**	**55**	**19%**
Valore della Produzione	**17.153**	**102%**	**16.693**	**102%**	**460**	**3%**
Costi mat. Prime, var. riman. e software per rivendita	110	1%	169	1%	(59)	(35%)
Costi per Servizi	4.316	26%	4.581	28%	(265)	(6%)
Costi per Godimento di beni di terzi	147	1%	192	1%	(45)	(23%)
Costi per il Personale	8.728	52%	8.569	52%	160	2%
Oneri diversi di Gestione	100	1%	119	1%	(19)	(16%)
EBITDA	**3.751**	**22%**	**3.063**	**19%**	**688**	**22%**
Ammortamenti Immateriali	1.587	9%	1.274	8%	313	25%
Ammortamenti Materiali e Diritti d'uso	1.092	6%	1.053	6%	38	4%
EBIT	**1.072**	**6%**	**735**	**4%**	**337**	**46%**
(Proventi) e Oneri Straordinari	(74)	0%	582	4%	(655)	(113%)
Risultato Finanziario	572	3%	549	3%	23	4%
EBT	**574**	**3%**	**(395)**	**(2%)**	**969**	**(245%)**
Imposte	178	1%	87	1%	90	105%
Risultato di periodo	**397**	**2%**	**(483)**	**(3%)**	**879**	**(182%)**
di cui di Gruppo	397		(496)		892	(180%)
di cui di terzi	0		13		(13)	(100%)

(*) Incidenza percentuale rispetto ai "Ricavi delle vendite e delle prestazioni".

Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30/06/2025 vs 31/12/2024

Valori in Euro /.000

Indebitamento Finanziario Netto	30.06.2025	31.12.2024	Variazione	Var. %
A. Disponibilità liquide	1.540	2.685	(1.145)	(43%)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0%
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0	0	0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**1.540**	**2.685**	**(1.145)**	**(43%)**
E. Debito finanziario corrente	3.278	5.238	(1.960)	(37%)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.800	3.740	59	2%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	**7.078**	**8.978**	**(1.901)**	**(21%)**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	**5.538**	**6.293**	**(755)**	**(12%)**
I. Debito finanziario non corrente	12.037	14.581	(2.544)	(17%)
J. Strumenti di debito	0	0	0	0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**12.037**	**14.581**	**(2.544)**	**(17%)**
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	**17.575**	**20.875**	**(3.299)**	**(16%)**

Rendiconto finanziario consolidato al 30/06/2025 vs 30/06/2024

Valori in Euro	Esercizio chiuso al 30.06.2025	Esercizio chiuso al 30.06.2024
Flusso finanziario dell'attività operativa		
Utile / (perdita) dell'esercizio	**396.669**	**(482.506)**
Imposte sul reddito	177.784	87.465
Oneri finanziari (proventi finanziari)	571.566	548.729
(Plusvalenza da partecipazioni)	(217.982)	0
Accantonamento Benefici ai dipendenti	464.928	505.637
Ammortamenti	2.678.536	2.327.648
Altre rettifiche per elementi non monetari	(250.057)	(214.723)
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	**3.821.444**	**2.772.248**
Decrem./(increm.) rimanenze e attività da contratti con i clienti	(566.009)	(402.541)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	(2.651.717)	(1.315.897)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	13.947	(79.652)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	4.729.384	3.295.360
Pagamento Benefici ai dipendenti	(527.581)	(538.107)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.727)	(3.922)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**4.816.741**	**3.727.490**
Flusso finanziario dell'attività di investimento		
(Investimenti) immobili, impianti e macchinari	(7.094)	(139.488)
(Investimenti) attività immateriali	(1.632.639)	(2.405.377)
Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	799.416	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**(840.317)**	**(2.544.865)**
Accensione finanziamenti	0	2.500.000
(Rimborso finanziamenti bancari)	(1.833.167)	(2.632.267)
Increm. (decr.) debiti a breve verso banche	(1.850.085)	48.778
(Increm.) decr. Attività/Passività finanziarie	(33.903)	(92.919)
(Rimborso debiti diritti d'uso)	(874.673)	(890.877)
Interessi (pagati)	(546.905)	(556.942)
Interessi incassati	17.137	58.141
Flusso di cassa derivante dall'attività finanziaria (C)	**(5.121.596)**	**(1.566.086)**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	**(1.145.172)**	**(383.461)**
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	**2.685.200**	**2.228.452**
Differenze di conversione	70	(786)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	**1.540.098**	**1.844.205**