

Siav S.p.A.

Investor presentation 1H-2024 results

Milano, 10 ottobre 2024

Euronext Growth Milan: SIAV.MI

Il presente documento è stato redatto da Siav S.p.A. (di seguito, anche la "Società") a scopo puramente informativo e per l'utilizzo in occasione di incontri con investitori istituzionali e analisti finanziari nelle presentazioni dei risultati e delle strategie della Società. Per maggiori dettagli su Siav S.p.A. si rimanda alle informazioni pubblicamente disponibili.

Le dichiarazioni contenute in questa presentazione sono dichiarazioni basate sulle attuali aspettative e proiezioni della Società su eventi futuri e, a tal riguardo, possono comportare alcuni rischi e incertezze. Questo documento include informazioni finanziarie di sintesi e non deve essere considerato un sostituto delle relazioni finanziarie complete di Siav S.p.A.. In particolare, le informazioni finanziarie relative all'esercizio 2023 si riferiscono a risultati preliminari. I risultati effettivi per qualsiasi trimestre, semestre o periodo annuale possono pertanto differire sostanzialmente da quelli espressi o impliciti in queste dichiarazioni a causa di una serie di fattori esogeni diversi, alcuni dei quali esulano dalla capacità della Società di controllare o stimare con precisione. La Società non si assume alcuna responsabilità per / o rilascia qualsiasi dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito all'accuratezza, tempestività o completezza delle informazioni qui esposte o qualsiasi altra informazione correlata riguardante la Società stessa, sia essa scritta, orale o in forma visiva o elettronica, trasmessa o resa disponibile.

Siav S.p.A. non si assume alcun obbligo di rilasciare pubblicamente alcuna revisione a dichiarazioni previsionali per riflettere eventi o circostanze successivi alla data di questa presentazione. Ogni riferimento a performance di Siav S.p.A non deve essere considerato come un'indicazione di performance future. Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito all'acquisto o alla sottoscrizione di azioni e nessuna parte di esso costituirà la base o sarà invocata in relazione a qualsiasi contratto o impegno. La partecipazione alla presentazione implica l'accettazione dei termini di cui sopra. Le informazioni contenute in questo documento sono fornite alla data dello stesso.



**Nicola
Voltan**
CEO

Laurea in Filosofia presso l'Università di Padova. Nel 2013 consegue il Master in Business Administration presso Fondazione CUOA e nel corso degli anni segue numerosi corsi di formazione manageriale, tra cui l'ALP Advanced Leadership Program (Learning, Leadership & Change) presso la LIUC e il Corso di sviluppo Manageriale presso Fòrema.

Dal 1995 al 1999 ha ricoperto ruoli di crescente responsabilità all'interno del Gruppo partendo dallo sviluppo commerciale. È stato Responsabile della divisione di Document Management Outsourcing dal 2000 al 2006, ricoprendo contemporaneamente anche i ruoli di Responsabile della Qualità, Referente per la Privacy e per la Sicurezza Interna. Dal 2006 ha ricoperto il ruolo di Executive Risorse Umane e Organizzazione, oltre che di membro del Consiglio di Amministrazione. Dal gennaio 2013 è Amministratore Delegato di Siav S.p.A. e dal 2021 Presidente del Consiglio di Amministrazione di Mitric S.r.l. e consigliere di amministrazione di Mitric SA.

Nicola Voltan è anche membro del Consiglio Direttivo di Assindustria Padova e Treviso.



**Daniele
Boggian**
CFO

Laurea in Economia Aziendale presso l'Università degli Studi di Verona e diploma nel 2001 in Master of Arts in Corporate Finance presso SDA Bocconi. Dopo esperienze come analista finanziario in Saipem S.p.A. e Livolsi & Partners S.p.A., si unisce al team Advisory di Deloitte Financial Advisory Services S.p.A. come Director incaricato di seguire attività di origination ed execution in ambito M&A. Successivamente ricopre il ruolo di Chief Operating Officer nella holding di investimento promossa del family office di alcune importanti realtà imprenditoriali italiane occupandosi di sviluppo, costruzione e gestione di progetti in ambito green energy in Italia, Romania e Grecia. Prima di entrare in Siav S.p.A. ricopre il ruolo di General Manager e CFO in Rotocart S.p.A. importante ed affermata realtà imprenditoriale operante nel settore consumer goods (tissue).

Dal 2019 ricopre il ruolo di CFO e consigliere di amministrazione in Siav S.p.A.

Il nostro business

Siav snapshot

Siav è una **software house** che opera da oltre 30 anni (1989) nel settore **Content Service Platform** (confr. CSP - Gartner). Negli anni, con l'introduzione e lo sviluppo di molti processi caratterizzati dalla gestione di documenti digitali, Siav ha integrato la propria proposizione con servizi di **business process outsourcing** erogati con soluzioni software proprietarie. Siav, infine, eroga **servizi professionali** ad alto valore aggiunto direttamente ai propri clienti attraverso una struttura tecnica dedicata.

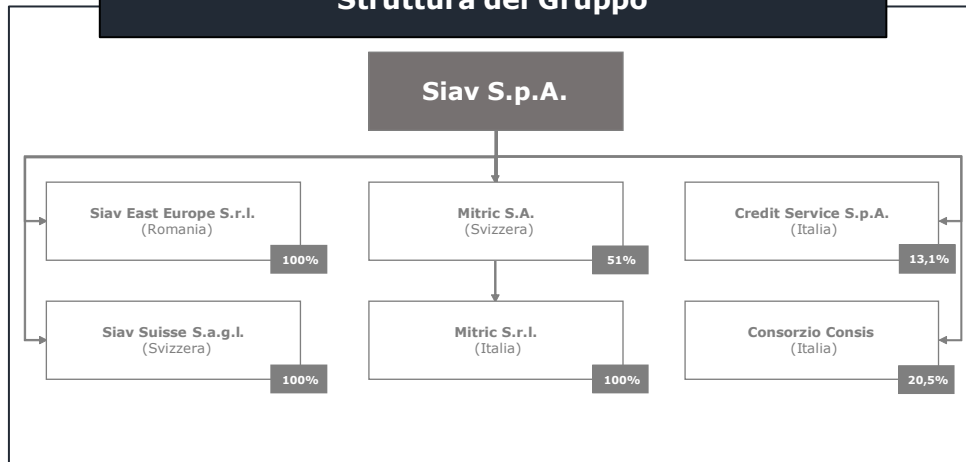
La *value proposition* di Siav si basa su:

- Piattaforme software per la gestione delle informazioni e dei processi: **Archiflow, Connect e Frame**;
- **Software e soluzioni verticali**: piattaforme software che si occupano di specifici argomenti e / o mercati: (i) **Silloge**, prodotto software proprietario cloud native per la PA, (ii) **Checker**, piattaforma proprietaria per il Quality & Audit Management, (iii) **MyCreditService**, piattaforma fintech per la gestione di supply chain finance, pianificazione finanziaria e crisi d'impresa, (iv) **cruscotti SAP** per l'integrazione del ciclo attivo e passivo di fatturazione e (v) **Solutions** dedicate al mondo **Sanità, HR o legal**; e
- **Servizi in Outsourcing**: dematerializzazione e conservazione sostitutiva dei documenti, gestiti tramite una soluzione proprietaria (**Virgilio**), e fatturazione elettronica B2B.

1989 Fondazione	+2% 23 vs 22 Ricavi	16% EBITDA margin (FY 2023)	6,6 mln R&D (FY 2023)
≈55% Ricavi ricorsivi	>50 23 vs 22 New Name (nuovi clienti)	+ 1 mln # fatture / mese (outsourcing FY 2023)	185 mld Fatturato aggregato clienti
<10 Clienti persi 2023 (dato risibile)	>960 23 vs 22 Clienti diretti	>135.000 Utenti Archiflow	>8.000 #utenti soluzione OnPrem maggiore (BdI)

Governance e andamento del titolo

Struttura del Gruppo



Consiglio di amministrazione

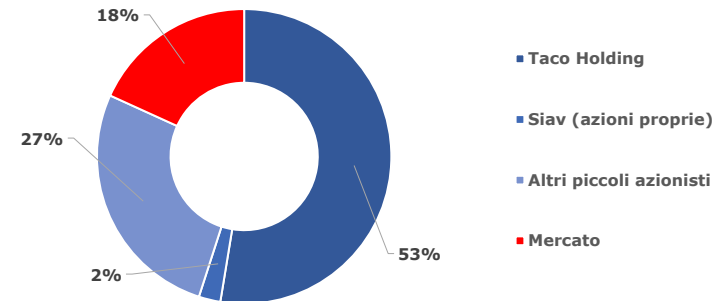
Presidente	Alfieri Voltan
AD	Nicola Voltan
Consigliere	Leonardo Bernardi
Consigliere	Daniele Boggian
Consigliere (*)	Emanuele Campagnoli
Consigliere (*)	Gianpaolo Guzzo
Consigliere (*)	Alessandro Minichilli
Società di revisione	BDO

(*) Consigliere indipendente ai sensi dell'art. 147 ter del TUF

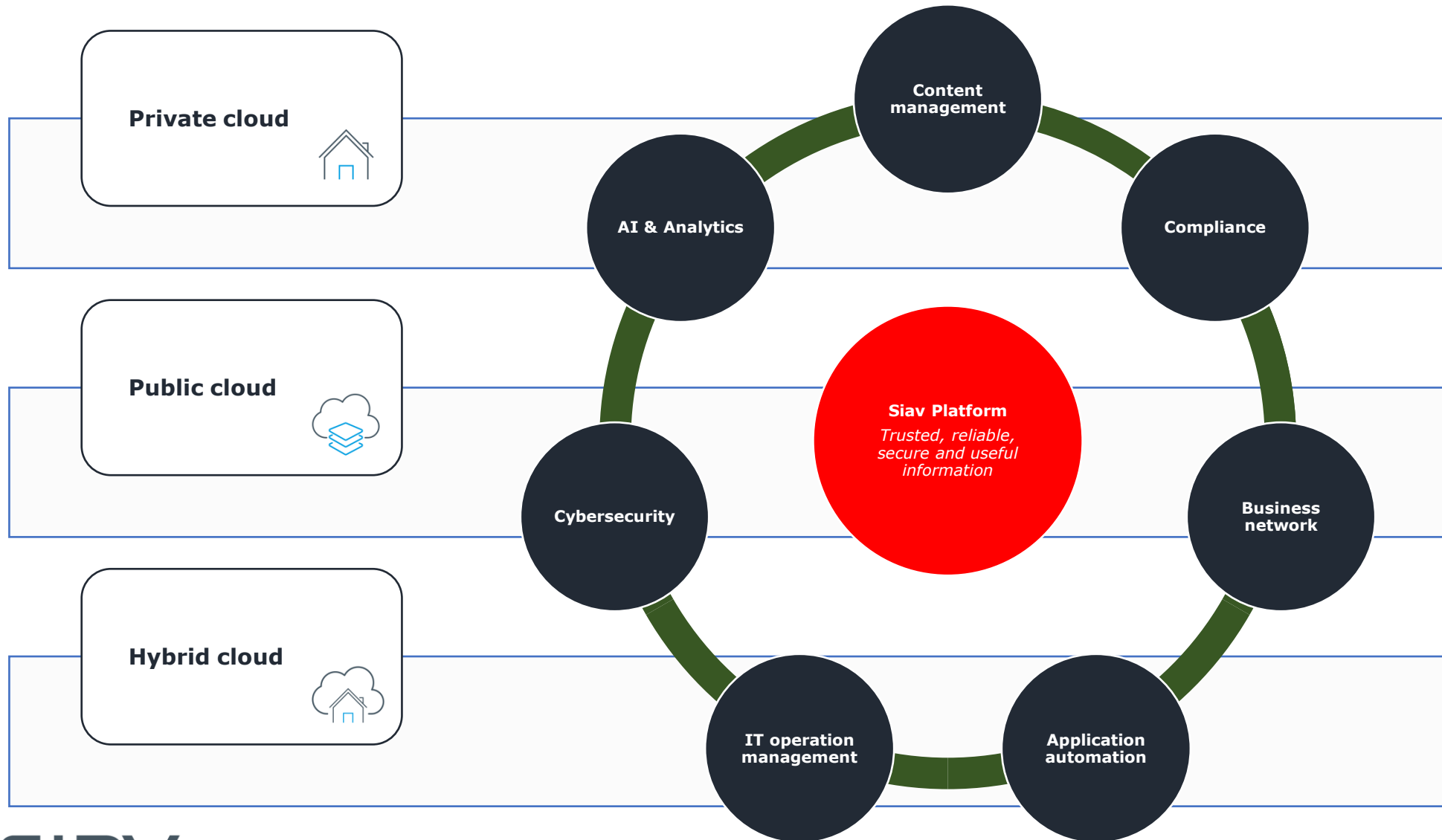
Andamento del titolo (27.03 – 27.09)



Azionariato



Siav: un approccio globale



Siav: ecosistema

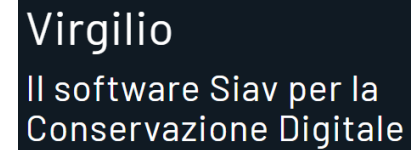
Platform



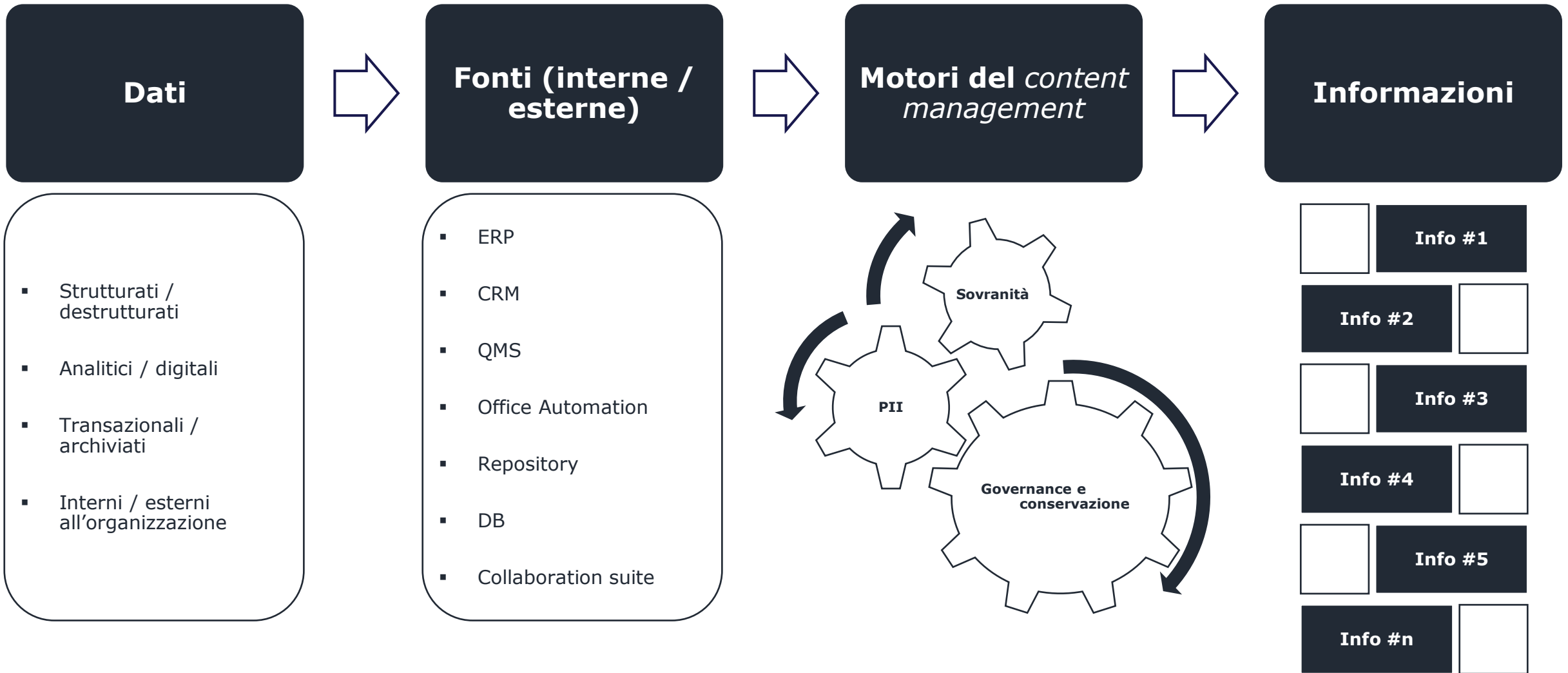
Soluzioni verticali



Business process outsourcing

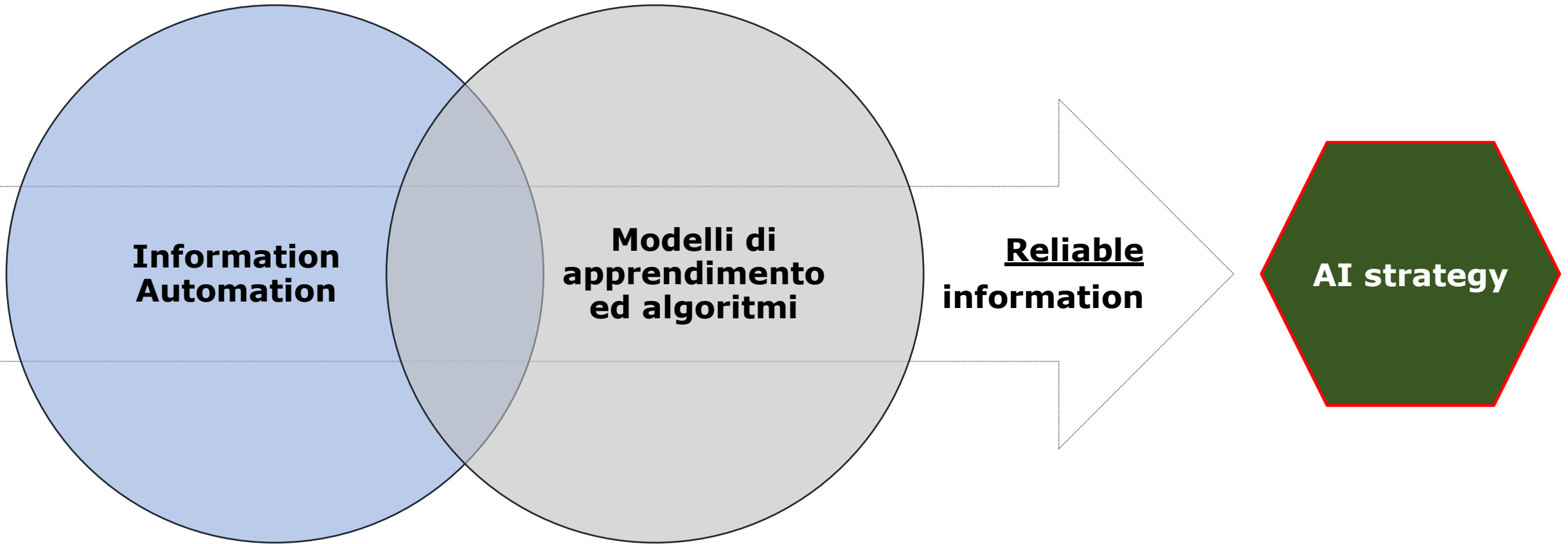


Siav: automazione dell'informazione



Siav: la sfida dell'AI

La gestione delle informazioni è essenziale per una strategia AI



Siav: AI e proposizione commerciale

11



Retrieval-Augmented Generation



Extreme Classification and document aggregation



Sensitive Data Detection



Assisted search



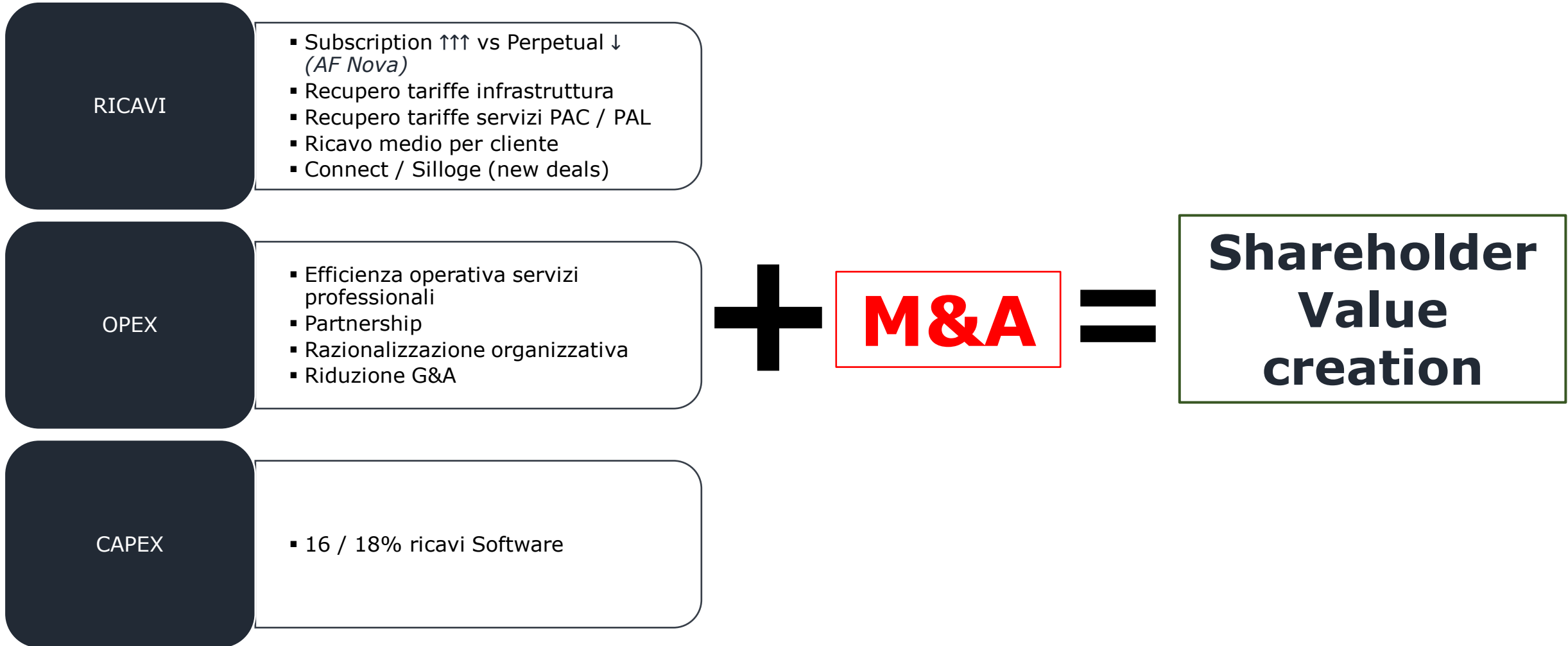
Automatic metadata and tagging



Semantic and similarity search

Value creation

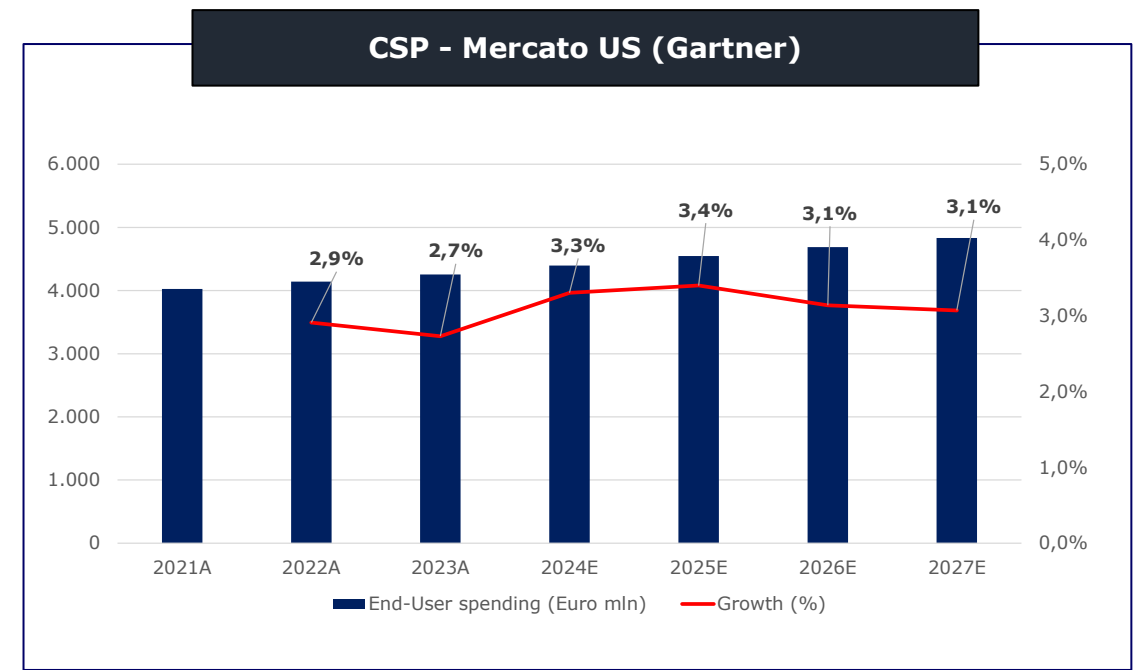
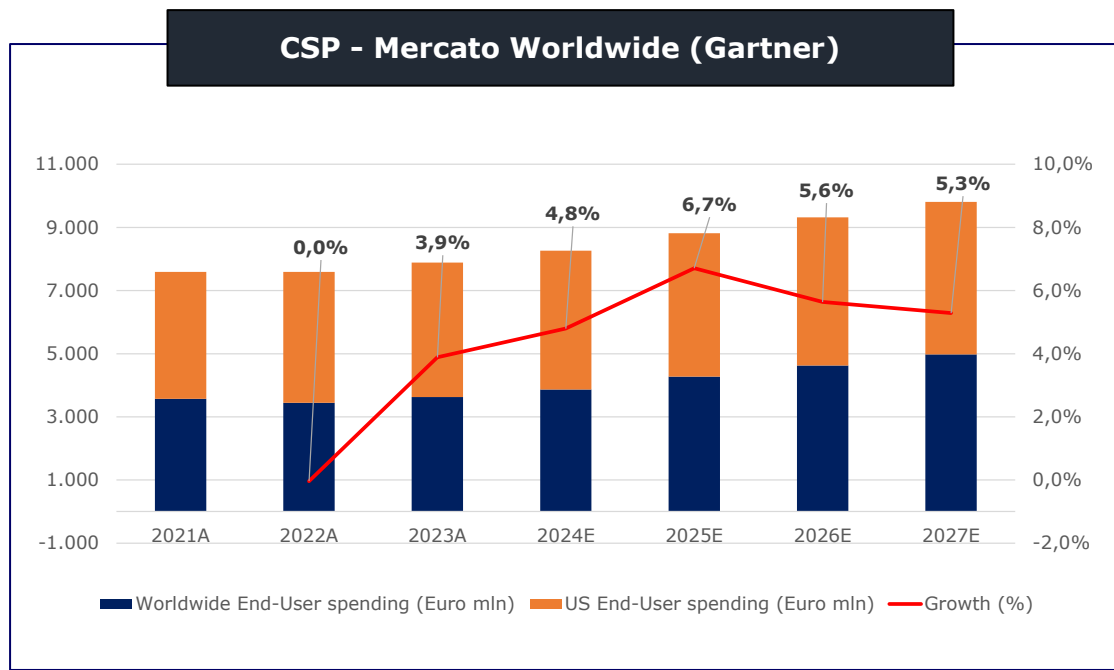
Siav: il nostro modello di crescita



Market data

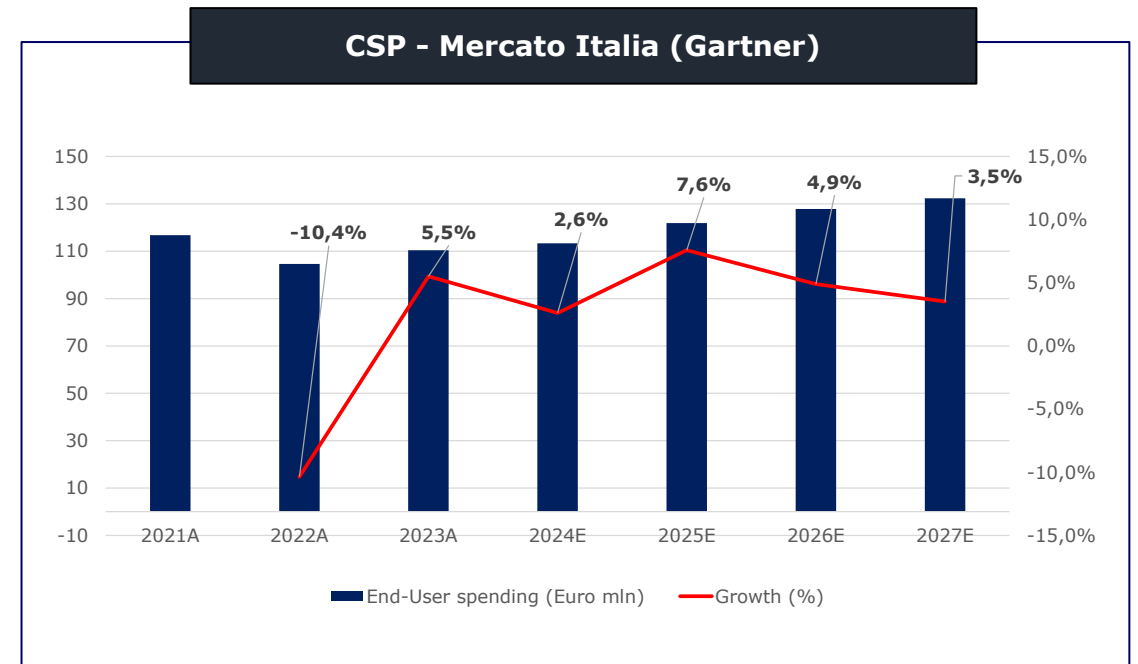
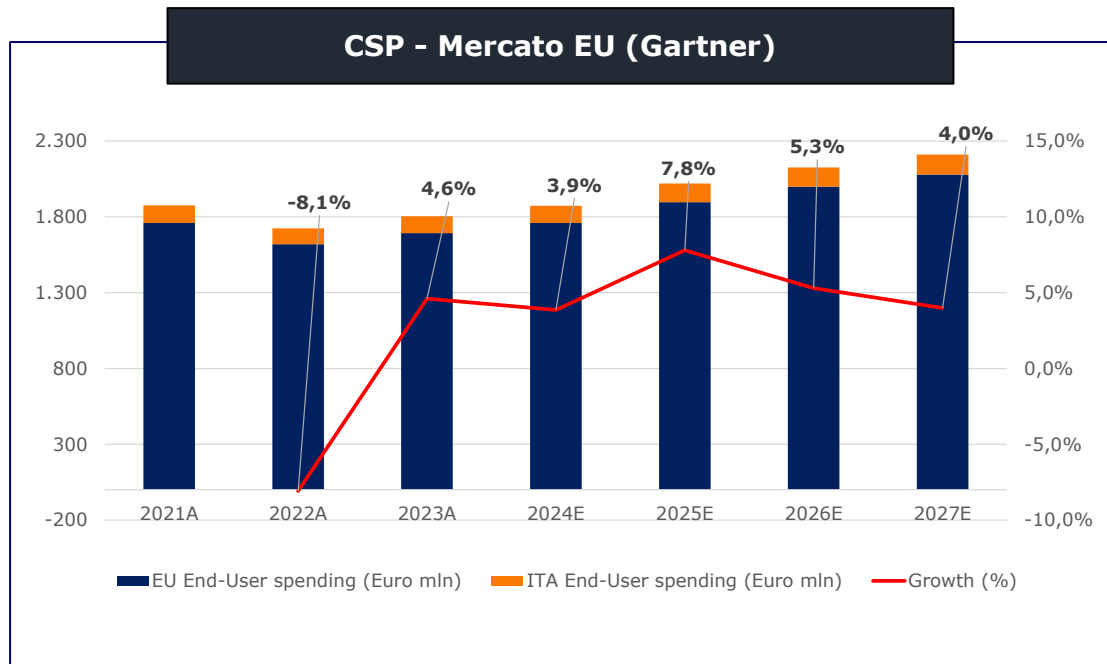
Market data – CSP Worldwide e US

Il mercato mondiale **Content Service Platform**, nel 2023, ha raggiunto un valore di poco inferiore a 7,9 mld di Euro, in crescita del 3,9% rispetto al 2022 (fonte: Gartner EAS Forecast 2024-27). Il mercato US pesa per oltre il 53% sul dato complessivo, toccando un valore di poco superiore a 4,2 mld di Euro in crescita del 2,7%. I tassi di crescita, al 2025, previsti per il mercato US sono tendenzialmente inferiori (tra 1,5 e 2 punti percentuali) rispetto al mercato mondiale per ovvie ragioni di diffusione e penetrazione di soluzioni per il content management. Il mercato US è un mercato molto maturo ed è prevalentemente di sostituzione. Forte discontinuità può essere rappresentata da nuove proposizioni cloud native che possono far cambiare i paradigmi di scelta da parte degli innovation manager delle grandi corporation americane.



Market data – CSP EU e Italia

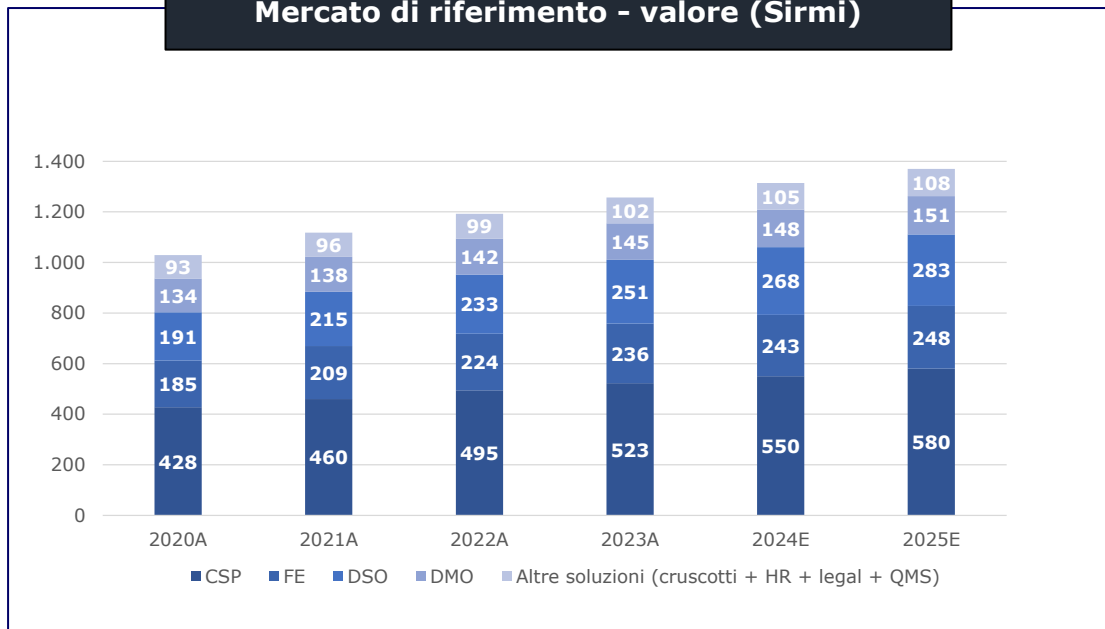
Il mercato europeo (Western + Eastern Europe) **Content Service Platform**, nel 2023, ha raggiunto un valore di poco inferiore a 1,7 mld di Euro, in crescita del 4,6% rispetto al 2022 (fonte: Gartner EAS Forecast 2024-27). Il mercato italiano ha un peso ancora molto basso all'interno del mercato europeo confermando il digital divide che caratterizza l'ecosistema locale rispetto a quello continentale. Il mercato italiano equivale a poco più del 6,5% del mercato europeo ed anche le stime di crescita al 2025 mantengono questo peso relativo. Nonostante ciò, la crescita prevista per il mercato europeo si attesta a valori superiori rispetto sia al mercato americano sia al mercato globale prevedendo un valore medio del 5,2% annuo al 2027 mentre per il mercato italiano ci si attesta ad un valore medio del 4,6%.



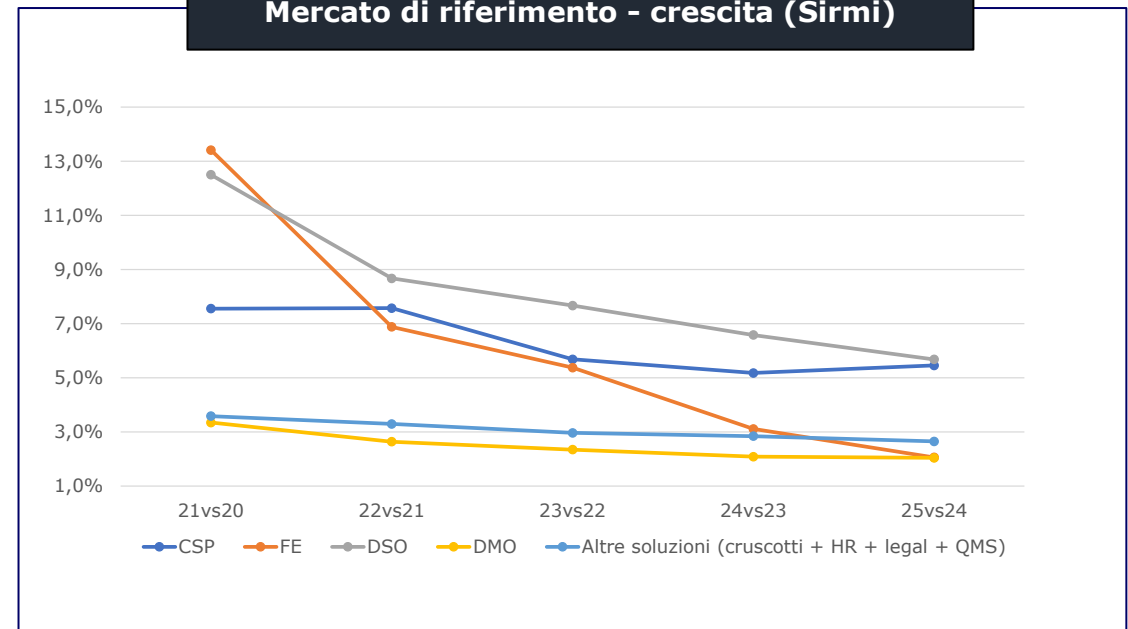
Il mercato di riferimento del Gruppo

Il mercato italiano di riferimento di Siav, nel 2023, è stato pari a 1,2 mld di Euro (fonte: Sirmi ricerca interna). Tale valore comprende: software e servizi professionali in ambito CSP, fatturazione elettronica, Business Process Outsourcing e verticali in ambito SAP, HR, legal QMS. Nel mercato di riferimento Siav possiede una quota di mercato intorno al 2,6%. Se focalizziamo l'analisi solo alla componente Software, la quota di mercato sale fino a raggiungere il 13%. Per quanto riguarda le potenzialità di crescita, la linea di business con le minori prospettive di crescita sono la dematerializzazione e la postalizzazione seguita dalle soluzioni verticali in ambito SAP, HR, legal e QMS. Forte decrescita anche per la fatturazione elettronica vista la diffusione e la penetrazione del servizio. Il mercato CSP, invece, mantiene prospettive interessanti attestandosi con prospettive di crescita tra il 5 ed il 6% per il biennio 2024 e 2025 (fonte: Sirmi ricerca interna).

Mercato di riferimento - valore (Sirmi)



Mercato di riferimento - crescita (Sirmi)



Sostenibilità

Relazione di impatto



Società Benefit



PEOPLE

338 persone all'interno del Team SIAV

98,5% personale a tempo indeterminato

+7,8% crescita di presenza femminile rispetto al 2022

4.105 ore di formazione erogate

PROFIT

Euro 32,9 mln valore Economico Generato

Euro 33,1 mln valore Economico Distribuito

17 % dei ricavi investiti in R&D

PLANET

125,2 tCO₂eq evitate grazie all'acquisto di Energia da fonti rinnovabili

Analisi risultati 1H-2024

New Name 2024 – top 30 per ordinato

21



Private



Public



Dati economico – finanziari 2024 di sintesi

22



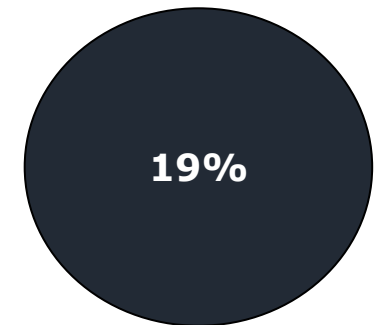
Ricavi



Val. prod.



EBITDA



**EBITDA
margin**



EBIT



IFN



**IFN / EBITDA adj (x)
FY2023**



**IFN / PN (x)
FY2023**

Dati economico – finanziari

dati in Euro / .000		1H-2024	%	1H-2023	%	var. %	note:
CONTO ECONOMICO	Ricavi	16.399	100,0%	16.193	100,0%	1,3%	1. Transizione da OnPrem a SaaS 2. Incremento efficienza operativa 3. Incremento tariffe medie mercato PA 4. Riduzione costo del personale 5. Riduzione body rental
	Altri ricavi	294	1,8%	406	2,5%	-27,7%	
	Valore della produzione	16.693	101,8%	16.599	102,5%	0,6%	
	Costi operativi	13.630	83,1%	14.386	88,8%	-5,3%	
	Ebitda	3.063	18,7%	2.213	13,7%	38,4%	
	Ebit	735	4,5%	205	1,3%	259,0%	
	Ebt	(395)	-2,4%	(386)	-2,4%	2,4%	
	Eat	(483)	-2,9%	(468)	-2,9%	3,0%	

dati in Euro / .000		1H-2024	%	FY2023	%	var. %	
STATO PATRIMONIALE	Immobilizzazioni	32.901	115,4%	32.503	109,9%	1,2%	1. Investimenti su piattaforme proprietarie 2. Ottimizzazione capitale circolante 3. Massima attenzione all'IFN
	Capitale circolante netto	(4.443)	-15,6%	(3.212)	-10,9%	38,3%	
	Fondi	47	0,2%	289	1,0%	-83,7%	
	Totale capitale investito netto	28.505	100,0%	29.579	100,0%	-3,6%	
	Patrimonio netto	9.577	33,6%	9.938	33,6%	-3,6%	
	Indebitamento finanziario netto	18.928	66,4%	19.641	66,4%	-3,6%	
	Totale risorse finanziarie	28.505	100,0%	29.579	100,0%	-3,6%	

dati in Euro / .000		1H-2024		FY2023	var. %	
RENDICONTO FINANZIARIO	Flusso di cassa corrente	2.772		6.086	-54,4%	1. Incremento significativo della generazione di flusso di cassa operativa 2. Forte contenimento degli investimenti produttivi
	Variazione CCN	955		(634)	-250,7%	
	Flusso di cassa da attività operativa (A)	3.727		5.452	-31,6%	
	Flusso di cassa da attività di investimento (B)	(2.545)		(6.554)	-61,2%	
	Gestione finanziaria	(1.566)		(3.903)	-59,9%	
	Gestione patrimoniale	(0)		2	-100,0%	
	Flusso di cassa dalla gestione finanziaria (C)	(1.566)		(3.901)	-59,8%	
Variazione disponibilità liquide	(383)		(5.002)	-92,3%		

Grazie per l'attenzione

Nicola Voltan – **CEO**
nicola.voltan@siav.it

Daniele Boggian – **CFO**
daniele.boggian@siav.it

Siav S.p.A. Via Rossi 5/n – Rubano (Padova)