



SIAV S.p.A.

Sede in Rubano (PD), Via A. Rossi n.5

Capitale sociale euro 250.000

interamente versato

Cod. Fiscale 02334550288

Iscritta al Registro delle Imprese di Padova nr. 02334550288

Nr. R.E.A. 223442

PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA

AL 31 DICEMBRE 2021

Sommario

1. Premessa	2
2. Operazioni oggetto di Pro-Forma	2
3. Criteri generali di redazione	2
4. Principi contabili.....	3
5. Limiti insiti nelle Informazioni Finanziarie pro-forma.....	3
6. Stato Patrimoniale Consolidato Pro-Forma riclassificato al 31 dicembre 2021.....	4
7. Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Pro-Forma al 31 dicembre 2021.....	6
8. Conto Economico Consolidato Pro-Forma riclassificato al 31 dicembre 2021	7

1. Premessa

I Prospetti Consolidati Pro-Forma, composti dallo Stato Patrimoniale, dal prospetto di Indebitamento Finanziario Netto e dal Conto Economico al 31 dicembre 2021 (di seguito i “**Prospetti Consolidati Pro-forma**”), sono stati redatti ai fini dell’inclusione nel Documento di Ammissione degli strumenti finanziari di SIAV S.p.A., ai sensi dell’art. 3, Parte Seconda, del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nell’ambito della prevista quotazione da parte della Società su Euronext Growth Milan. I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti unicamente a scopo illustrativo e sono stati predisposti esclusivamente ai fini dell’inclusione degli stessi nel Documento di Ammissione.

2. Operazioni oggetto di Pro-Forma

I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2021 sono stati predisposti con l’obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti economici e patrimoniali delle seguenti operazioni straordinarie:

- i)* scissione parziale, non proporzionale ed asimmetrica (nel seguito anche la “Scissione”) del ramo “immobiliare” della società SIAV S.p.A. (nel seguito anche l’“Emittente”), finalizzata a separare l’attività “industriale” da quella “immobiliare” per consentire un’allocazione ottimale degli asset materiali ed immateriali, valorizzando in maniera separata i due diversi business. In data 11 aprile 2022 l’Emittente ha deliberato, subordinatamente al deposito della domanda di ammissione delle Azioni alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, il progetto di scissione del ramo d’azienda “immobiliare” in favore di una società già esistente denominata “Servizi Documentali S.r.l.”, a tale data controllata da SIAV S.p.A. e che, in data 27 giugno 2022, è stata oggetto di cessione a favore della società controllante Taco Holding S.r.l.; quest’ultima, contestualmente all’efficacia della scissione, la cambierà la denominazione in Taco Immobiliare S.r.l.;
- ii)* consolidamento dei dati economici delle società Mitric S.A. e Mitric S.r.l. a far data dal 1° gennaio 2021, in virtù dell’acquisizione del controllo delle stesse da parte dell’Emittente durante l’esercizio 2021. Si precisa, infatti, che nel bilancio consolidato del Gruppo SIAV chiuso al 31 dicembre 2021 il consolidamento è avvenuto per un arco temporale di 3 mesi, a partire dal 1° ottobre 2021, in quanto l’acquisizione del gruppo Mitric ha avuto efficacia a far data dal 30 settembre 2021 (nel seguito anche l’“Acquisizione”). Si precisa che in data 27 luglio 2021 l’Emittente ha perfezionato l’acquisizione della partecipazione al capitale sociale della società Mitric SA, pari al 27%, per Euro 350 migliaia. Alla stessa data, l’Emittente ha sottoscritto l’aumento di capitale per Euro 641 migliaia, interamente versato in data 13 settembre 2021, che ha consentito alla stessa di divenire titolare di una partecipazione al capitale sociale della società Mitric SA complessivamente pari al 51%, con efficacia dal 30 settembre 2021. In conseguenza di ciò, l’Emittente ha acquisito indirettamente la partecipazione pari al 51% del capitale sociale della società Mitric S.r.l., essendo quest’ultima controllata al 100% dalla società Mitric SA.

3. Criteri generali di redazione

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono ottenuti apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni straordinarie verificatesi in data successiva.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte nella Premessa.

In particolare, i Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali consolidati pro-forma;
- decorrenza degli effetti economici dall'inizio del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dei conti economici consolidati pro-forma.

4. Principi contabili

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti in conformità ai Principi Contabili Nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità e utilizzati dalla Società per la predisposizione del proprio bilancio consolidato. I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti al fine di simulare gli effetti delle elencate operazioni societarie, come se le stesse fossero virtualmente avvenute alla data di riferimento del bilancio pro-forma.

Le rettifiche pro-forma sono calcolate in base alla regola generale che, con riferimento al conto economico, assume che le operazioni straordinarie siano avvenute all'inizio del periodo cui si riferisce il conto economico stesso.

Tali informazioni non sono tuttavia da ritenersi necessariamente rappresentative dei risultati che si sarebbero ottenuti qualora le operazioni considerate nella redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma fossero realmente avvenute nel periodo preso a riferimento.

5. Limiti insiti nelle Informazioni Finanziarie pro-forma

Poiché i Prospetti Consolidati Pro-Forma comportano la rettifica di dati consuntivi per riflettere retroattivamente gli effetti di una operazione successiva (da eseguire al momento in cui vengono redatti gli attuali pro-forma), è evidente che, nonostante il rispetto dei criteri generali menzionati in precedenza, vi siano dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi di base (simulazioni o rappresentazioni virtuali), qualora tali operazioni si fossero realmente realizzate alla data di riferimento dei dati pro-forma e non alle date effettive, non necessariamente i dati consuntivi sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

Indipendentemente dalla disponibilità dei dati e dal rispetto delle altre condizioni indicate in precedenza, va rilevato che il grado di attendibilità dei dati pro-forma è influenzato anche dalla natura delle operazioni straordinarie e dalla lunghezza dell'arco di tempo intercorrente tra l'epoca di effettuazione delle stesse e la data o il periodo cui si riferiscono i dati pro-forma.

Ai sensi dell'Allegato 20 del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, si ritiene che tutte le rettifiche riflesse nei Prospetti Consolidati Pro-Forma avranno un effetto permanente ad eccezione di quelle indicate in calce al conto economico consolidato pro-forma e commentate nelle note esplicative.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Consolidati Pro-Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati consolidati del Gruppo e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2021 sono stati predisposti partendo dai seguenti dati storici:

- il bilancio consolidato del Gruppo SIAV chiuso al 31 dicembre 2021, sottoposto a revisione legale, con relazione della società di revisione emessa in data 28 aprile 2022;

- i bilanci d'esercizio di Mitric SA e Mitric S.r.l. al 31 dicembre 2021, non sottoposti a revisione legale;
- il progetto di Scissione di SIAV S.p.A. (società scissa) a favore di Servizi Documentali S.r.l. (società beneficiaria), approvato dal Consiglio di Amministrazione di SIAV S.p.A. in data 30 marzo 2022;
- la delibera dell'Assemblea Straordinaria di SIAV S.p.A., avvenuta in data 11 aprile 2022, relativa all'approvazione dell'operazione di Scissione.

6. Stato Patrimoniale Consolidato Pro-Forma riclassificato al 31 dicembre 2021

Si riporta di seguito il dettaglio delle scritture pro-forma sullo Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 dicembre 2021:

Stato Patrimoniale	A	B	C=A+B	Note
(Dati in Euro/000)	31.12.2021	Scritture pro-forma	31.12.2021 pro-forma	
Immobilizzazioni Immateriali	16.736	–	16.736	
Immobilizzazioni Materiali	4.082	(3.303)	779	(1)
Immobilizzazioni Finanziarie	1.787	–	1.787	
Capitale Immobilizzato*	22.604	(3.303)	19.301	
Rimanenze	1.214	–	1.214	
Crediti Commerciali	10.959	–	10.959	
Debiti Commerciali e Acconti	(10.311)	–	(10.311)	
Capitale Circolante Commerciale	1.862	–	1.862	
Altre Attività Correnti	442	–	442	
Altre Passività Correnti	(5.293)	(221)	(5.515)	(2)
Crediti e Debiti Tributari	773	(48)	725	(3)
Ratei e Risconti Netti	(900)	–	(900)	
Capitale Circolante Netto**	(3.116)	(269)	(3.385)	
Fondi per Rischi ed Oneri	(165)	138	(28)	(4)
Fondo TFR	(2.085)	–	(2.085)	
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	17.239	(3.435)	13.804	
Debiti verso Banche a breve termine	3.113	(13)	3.100	(5)
Debiti verso Banche a medio/lungo termine	8.335	(189)	8.146	(5)
Debiti Finanziari verso altri finanziatori	1.686	(1.564)	123	(6)
Totale debiti finanziari	13.134	(1.765)	11.369	
Crediti Finanziari	(320)	320	–	(7)
Disponibilità Liquide e Mezzi equivalenti	(5.045)	–	(5.045)	
Indebitamento Finanziario Netto****	7.769	(1.445)	6.324	
Capitale Sociale	250	–	250	
Riserve e Utili a nuovo	7.629	–	7.629	
Riserva pro-forma	–	(1.788)	(1.788)	(8)
Risultato d'esercizio	1.147	(114)	1.033	(9)
Patrimonio Netto di gruppo	9.027	(1.902)	7.124	
Capitale e Riserve di terzi	447	23	470	(10)
Utile (Perdita) di terzi	(4)	(110)	(113)	(11)
Patrimonio Netto	9.470	(1.989)	7.480	

(*) Il Capitale immobilizzato è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento e delle altre attività non correnti.
(**) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, degli altri crediti, degli altri debiti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.
(***) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (che includono Fondi rischi e oneri, al cui interno è presente anche la fiscalità differita e anticipata, e Fondo TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.
(****) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario Netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di rettifica riportate nella colonna (B), "Scritture pro-forma" della tabella su esposta.

1. Scritture pro-forma relative allo storno delle scritture di leasing finanziario riferite ai due contratti conferiti alla società beneficiaria (importo netto Euro 2.171 migliaia), e alla diminuzione delle seguenti "Immobilizzazioni materiali" per conferimento degli immobili:
 - a) *Terreni* per Euro 317 migliaia;
 - b) *Fabbricati industriali* per Euro 980 migliaia;
 - c) *Fabbricati civili* per Euro 195 migliaia;
 - d) *Impianti su fabbricati* per Euro 20 migliaia;
 - e) *F.do ammortamento fabbricati* per Euro 359 migliaia;
 - f) *F.do ammortamento fabbricati civili* per Euro 9 migliaia;
 - g) *F.do ammortamento impianti su fabbricati* per Euro 12 migliaia.
2. Scrittura pro-forma relativa alle rettifiche di "Altre passività correnti" riguardanti (i) *Debiti verso amministratori* – generatisi a seguito della cessione da parte degli amministratori di SIAV S.p.A. della partecipazione in SIAV Suisse, in favore della stessa SIAV S.p.A. – in diminuzione per Euro 169 migliaia in quanto oggetto di cessione nell'ambito dell'operazione di Scissione, nonché (ii) *Altri debiti* in aumento per Euro 390 migliaia, afferenti costi per affitto degli immobili trasferiti alla società beneficiaria e concessi in locazione dalla stessa alla società scissa.
3. Scrittura pro-forma afferente l'aumento dei *Debiti tributari* per effetto della fiscalità corrente derivante dalle scritture di pro-forma, stimabili in Euro 48 migliaia.
4. Scrittura pro-forma relativa alla rettifica di "Fondi per Rischi ed Oneri" riguardanti *Crediti per imposte anticipate* in diminuzione per Euro 138 migliaia per lo storno delle scritture di leasing finanziario riferite ai due contratti conferiti alla società beneficiaria.
5. Scrittura pro-forma afferente alla rettifica di "Debiti verso banche a breve" e "Debiti verso banche a medio/lungo termine" rispettivamente per Euro 13 migliaia ed Euro 189 migliaia, relativi ad un finanziamento in essere al 31 dicembre 2021 presso MPS Covered Bond 2 S.r.l., N. 741990743/10: finanziamento di importo pari ad Euro 220 migliaia stipulato in data 24 aprile 2020; piano di ammortamento della durata di 180 rate mensili posticipate, oggetto di Scissione.
6. Scrittura pro-forma riguardante il decremento dei "Debiti finanziari verso altri finanziatori" per Euro 1.564 migliaia, relativi al debito finanziario conseguente ai due contratti di leasing ceduti dalla società scissa alla società beneficiaria.

7. Scrittura pro-forma relativa alla riduzione di “Crediti verso amministratori” per Euro 320 migliaia, oggetto di Scissione.
8. Scrittura pro-forma relativa alla costituzione della “Riserva pro-forma” riportante gli effetti dell’operazione di scissione che non trovano contropartita in specifiche voci economiche o patrimoniali, e avente importo negativo per Euro 1.788 migliaia.
9. Scrittura pro-forma riguardante il decremento del “Risultato d’esercizio” per Euro 114 migliaia per effetto dell’operazione di Scissione e dell’inclusione della quota di pertinenza del Gruppo del risultato di esercizio dei primi 9 mesi derivante dall’attività del gruppo Mitric, che nel bilancio consolidato era stato riportato nella voce “Capitale e Riserve di terzi”.
10. Scrittura pro-forma riguardante l’aumento della voce “Capitale e Riserve di terzi” per Euro 23 migliaia, per effetto dell’attribuzione del risultato negativo dei primi 9 mesi, derivante dall’attività del gruppo Mitric, alle voci “Risultato di esercizio” (come indicato al punto 9) e “Utile (Perdita) di terzi” (come indicato al punto 11).
11. Scrittura pro-forma riguardante il decremento della voce “Utile (Perdita) di terzi” per Euro 110 migliaia per effetto dell’operazione di Scissione nonché dell’inclusione della quota di pertinenza di terzi del risultato dei primi 9 mesi derivante dall’attività del gruppo Mitric, che nel bilancio consolidato era stato riportato nella voce “Capitale e Riserve di terzi”.

7. Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Pro-Forma al 31 dicembre 2021

	A	B	C=A+B	Note
Indebitamento Finanziario Netto	31.12.2021	Scritture	31.12.2021	
(Dati in Euro/000)	Cons.	pro-forma	pro-forma	
A. Disponibilità Liquide	5.045	–	5.045	
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	–	
C. Altre Attività Finanziarie correnti	320	(320)	–	(1)
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5.365	(320)	5.045	
E. Debito Finanziario corrente	2.972	(1.564)	1.409	(2)
F. Parte corrente dell'Indebitamento non corrente	1.772	(13)	1.760	(3)
G. Indebitamento Finanziario Corrente (E) + (F)	4.745	(1.576)	3.168	
H. Indebitamento Finanziario Corrente Netto (G) - (D)	(621)	(1.256)	(1.877)	
I. Debito Finanziario non corrente	8.390	(189)	8.200	(4)
J. Strumenti di Debito	–	–	–	
K. Debiti Commerciali e altri debiti non correnti	–	–	–	
L. Indebitamento Finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	8.390	(189)	8.200	
M. Totale Indebitamento Finanziario (H) + (L)	7.769	(1.445)	6.324	

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di rettifica riportate nella colonna (B), “Scritture pro-forma”, della tabella su esposta:

1. Scrittura pro-forma relativa alla diminuzione delle “Altre attività finanziarie correnti” pari ad Euro 320 migliaia riguardante *Crediti verso amministratori*, come precedentemente dettagliato;
2. Scrittura pro-forma riguardante il decremento del “Debito finanziario corrente” per Euro 1.564 migliaia, con riferimento al debito finanziario connesso ai contratti di *leasing su immobilizzazioni materiali* ceduti, come precedentemente dettagliato;
3. Scrittura pro-forma relativa alla riduzione della “Parte corrente dell’indebitamento non corrente” per Euro 13 migliaia riguardante il mutuo fondiario n. 741990743/10 per complessivi Euro 220 migliaia stipulato con MPS il 24 aprile 2020, da estinguersi in 180 rate mensili con scadenza il 30/06/2035, contratto da SIAV S.p.A. a seguito della fusione per Acquisizione di Teotan S.r.l., come precedentemente dettagliato;
4. Scrittura pro-forma relativa alla riduzione del “Debito finanziario non corrente” per Euro 189 migliaia riguardante il finanziamento n. 741990743/10 di cui sopra, come precedentemente dettagliato.

8. Conto Economico Consolidato Pro-Forma riclassificato al 31 dicembre 2021

Si riporta di seguito il dettaglio delle scritture pro-forma sul Conto Economico consolidato riclassificato al 31 dicembre 2021:

Conto Economico (Dati in Euro/000)	A	B	C	D	E=A+B+C+D	Note
	31.12.2021 Cons.	Scissione	Mitric SA + Mitric S.r.l.	Elisioni 9 mesi	31.12.2021 Cons. pro- forma	
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	30.646	–	1.099	(136)	31.609	
Incrementi di Immobilizzazioni per sviluppi interni	6.171	–	105	–	6.276	
Variazione Rimanenze lavori in corso su ord.	568	–	–	–	568	
Altri Ricavi e Proventi	1.565	–	57	–	1.621	
Valore della produzione	38.950	–	1.260	(136)	40.074	
Costi mat. Prime, variazione rimanenze e software per rivendita	824	–	426	–	1.249	
Costi per Servizi	13.378	(29)	433	(136)	13.647	(1)
Costi per Godimento di beni di terzi	1.860	390	39	–	2.289	(2)
Costi per il Personale	18.414	–	306	–	18.720	
Oneri Diversi di Gestione	211	(36)	8	–	183	(3)
EBITDA (*)	4.263	(326)	49	0	3.986	
Ammortamenti e Svalutazioni	2.704	(109)	63	–	2.659	(4)
EBIT (**)	1.558	(217)	(14)	0	1.327	
Risultato Finanziario	275	(46)	6	–	235	(5)
EBT	1.283	(171)	(20)	0	1.092	
Imposte	139	30	3	–	172	(6)
Risultato d'esercizio	1.144	(201)	(23)	0	920	

<i>di cui di Gruppo</i>	1.147	(103)	(12)	1.033
<i>di cui di terzi</i>	(4)	(99)	(11)	(113)

(*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

(**) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di rettifica riportate nella colonna **(B)**, “**Scissione**”, nella tabella su esposta.

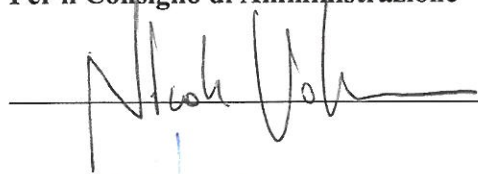
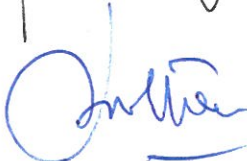
1. Scrittura pro-forma relativa alla diminuzione dei “Costi per servizi” che afferiscono principalmente a: (i) *Manutenzioni* per Euro 15 migliaia, (ii) *Assicurazioni* per Euro 4 migliaia e (iii) *Altri costi non stimabili* per Euro 10 migliaia. Tali costi sono imputabili ai cespiti oggetto di trasferimento alla società beneficiaria nell'operazione di Scissione.
2. Scrittura pro-forma relativa all'aumento dei “Costi per godimento di beni di terzi” afferenti principalmente ad un aumento dei *costi per Affitto* connessi agli immobili trasferiti alla società beneficiaria e concessi in locazione dalla stessa alla società scissa, per Euro 390 migliaia.
3. Scrittura pro-forma relativa al decremento degli “Oneri diversi di gestione” relativi a: (i) costi per *Imposta Municipale Unica* per Euro 21 migliaia e (ii) *Costi amministrativi e spese generali* per un ammontare pari ad Euro 15 migliaia, afferenti l'utilizzo degli immobili oggetto dell'operazione di Scissione.
4. Scrittura pro-forma relativa al decrescere della voce “Ammortamenti e svalutazioni” per Euro 109 migliaia, riguardanti la riduzione del costo per *Ammortamenti* riferito ai beni con contratto di leasing finanziario ceduti nell'ambito della Scissione per Euro 73 migliaia e la riduzione del costo per *Ammortamenti* sugli immobili oggetto di Scissione per Euro 36 migliaia.
5. Scrittura pro-forma relativa al “Risultato finanziario” in decremento per Euro 46 migliaia e riguardante la riduzione del costo per *oneri finanziari* riferito ai beni oggetto di leasing finanziario ceduti nell'ambito della Scissione per Euro 40 migliaia e la riduzione *degli interessi passivi su finanziamenti* pagati dalla società scissa per Euro 6 migliaia, in merito al contratto di finanziamento ceduto nell'ambito della Scissione.
6. Scrittura pro-forma relativa alle “Imposte” in aumento per Euro 30 migliaia e riferita all'effetto fiscale delle scritture pro-forma sopra esposte.

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture pro-forma relative all'operazione di Acquisizione riportate nelle colonne “**C**” e “**D**”, della tabella su esposta.

Partendo dal Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021, al fine della costruzione del Bilancio Consolidato Pro-Forma, sono stati inclusi i dati economici relativi ai primi 9 mesi delle società Mitric S.A. e Mitric S.r.l., non compresi nel consolidato, e sono state effettuate le opportune elisioni.

L'operazione di Acquisizione produce effetti che impattano sul conto economico aumentando complessivamente il "Valore della produzione" per Euro 1.124 migliaia ed incrementando contestualmente i "Costi della produzione" per complessivi Euro 1.076 migliaia, nonché i Costi per *Ammortamenti, Oneri finanziari e Imposte* per complessivi Euro 72 migliaia.

Per il Consiglio di Amministrazione

Relazione sull'esame dello Stato Patrimoniale Consolidato Pro-Forma, del prospetto di Indebitamento Finanziario Netto di Gruppo Pro-Forma e del Conto Economico Consolidato Pro-Forma del gruppo SIAV per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Al Consiglio di Amministrazione della
SIAV S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i Prospetti Consolidati pro-forma, composti dallo Stato Patrimoniale Consolidato Pro-Forma, dal prospetto di Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Pro-Forma e dal Conto Economico Consolidato Pro-Forma (in seguito anche i "Prospetti") corredati delle note esplicative del gruppo SIAV per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

I Prospetti Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti delle seguenti operazioni (di seguito anche le "Operazioni Straordinarie"):

- scissione parziale, non proporzionale ed asimmetrica (nel seguito anche la "Scissione") del ramo "immobiliare" della società SIAV S.p.A. (nel seguito anche l'"Emittente"), finalizzata a separare l'attività "industriale" da quella "immobiliare" per consentire un'allocatione ottimale degli asset materiali ed immateriali, valorizzando in maniera separata i due diversi business. In data 11 aprile 2022 l'Emittente ha deliberato, subordinatamente al deposito della domanda di ammissione delle Azioni alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, il progetto di scissione del ramo d'azienda "immobiliare" in favore di una società già esistente denominata "Servizi Documentali S.r.l.", a tale data controllata da SIAV S.p.A. e che, in data 27 giugno 2022, è stata oggetto di cessione a favore della società controllante Taco Holding S.r.l.; quest'ultima, contestualmente all'efficacia della scissione, cambierà la denominazione in Taco Immobiliare S.r.l.;
- consolidamento dei dati economici delle società Mitric SA e Mitric S.r.l. a far data dal 1° gennaio 2021, in virtù dell'acquisizione del controllo delle stesse da parte dell'Emittente durante l'esercizio 2021. Si precisa, infatti, che nel bilancio consolidato del Gruppo SIAV chiuso al 31 dicembre 2021 il consolidamento è avvenuto per un arco temporale di 3 mesi, a partire dal 1° ottobre 2021, in quanto l'acquisizione del gruppo Mitric ha avuto efficacia a far data dal 30 settembre 2021 (nel seguito anche l'"Acquisizione"). Si precisa che in data 27 luglio 2021 l'Emittente ha perfezionato l'acquisizione della partecipazione al capitale sociale della società Mitric SA, pari al 27%, per Euro 350 migliaia. Alla stessa data, l'Emittente ha sottoscritto l'aumento di capitale per Euro 641 migliaia, interamente versato in data 13 settembre 2021, che ha consentito alla stessa di divenire titolare di una partecipazione al capitale sociale della società Mitric SA complessivamente pari al 51%, con efficacia dal 30 settembre 2021. In conseguenza di ciò, l'Emittente ha acquisito indirettamente la partecipazione pari al 51% del capitale sociale della società Mitric S.r.l., essendo quest'ultima controllata al 100% dalla società Mitric SA.

2. Tali Prospetti derivano dai dati storici relativi:

- al bilancio consolidato del gruppo SIAV chiuso al 31 dicembre 2021 da noi assoggettato a revisione contabile legale a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 28 aprile 2022;

- al bilancio di esercizio di Mitric SA chiuso al 31 dicembre 2021 da noi esaminato nell'estensione ritenuta necessaria per la redazione della presente relazione;
- al bilancio di esercizio di Mitric S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2021 da noi esaminato nell'estensione ritenuta necessaria per la redazione della presente relazione;

e dalle scritture di rettifica e consolidamento pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

3. I Prospetti, corredati delle note esplicative relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, sono stati predisposti ai fini dell'inclusione nel Documento di Ammissione delle azioni di SIAV S.p.A. su Euronext Growth Milan ai sensi dell'art. 3, Parte Seconda, del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nell'ambito della prevista quotazione da parte della Società su Euronext Growth Milan.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sulla situazione patrimoniale del Gruppo SIAV delle operazioni già menzionate, come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2021 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2021. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni Straordinarie in oggetto fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

4. La responsabilità della redazione dei Prospetti compete agli Amministratori della società SIAV S.p.A. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi Prospetti. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.
5. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
6. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalla Società SIAV S.p.A. per la redazione dei Prospetti relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, corredati delle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni Straordinarie sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei Prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi Prospetti siano corretti.

Padova, 18 luglio 2022

BDO Italia S.p.A.

Stefano Bianchi
Socio