



Finance Gala di Integrae SIM S.p.A.

18 Novembre 2022

Key investment highlights



La value proposition di Siav è basata **sull'offerta di soluzioni software proprietarie** integrate all'interno delle attività di gestione documentale e dei contenuti digitali dei propri clienti che consente di facilitare e migliorare l'esperienza digitale e la conservazione elettronica dei documenti.



Forte attività di R&D, con investimenti pari a ca. il 20% del fatturato annuo⁽¹⁾, al fine di accrescere le competenze interne riguardo le **tecnologie più innovative** e di continuare a sviluppare le **soluzioni proprietarie** oggetto dell'offerta del Gruppo.



Il Gruppo ha una base clienti consolidata con oltre 4.000 clienti attivi, diretti e indiretti, in diversi settori merceologici, sia nel settore privato che nella pubblica amministrazione anche grazie alla capacità di adattare il proprio modello di ricavi a segmenti di clientela diversi.



Capacità di cogliere importanti opportunità di crescita inorganica tramite **operazioni di M&A** con società che svolgono attività ben integrabili nell'offerta del Gruppo al fine di affermare la propria **leadership nel settore della gestione documentale**.



Il Gruppo, attivo da **oltre 30 anni**, è gestito da un **team di esperti**, caratterizzato da indiscusse **competenze di sviluppo software, conoscenza del mercato** e grande **esperienza nel settore IT**.



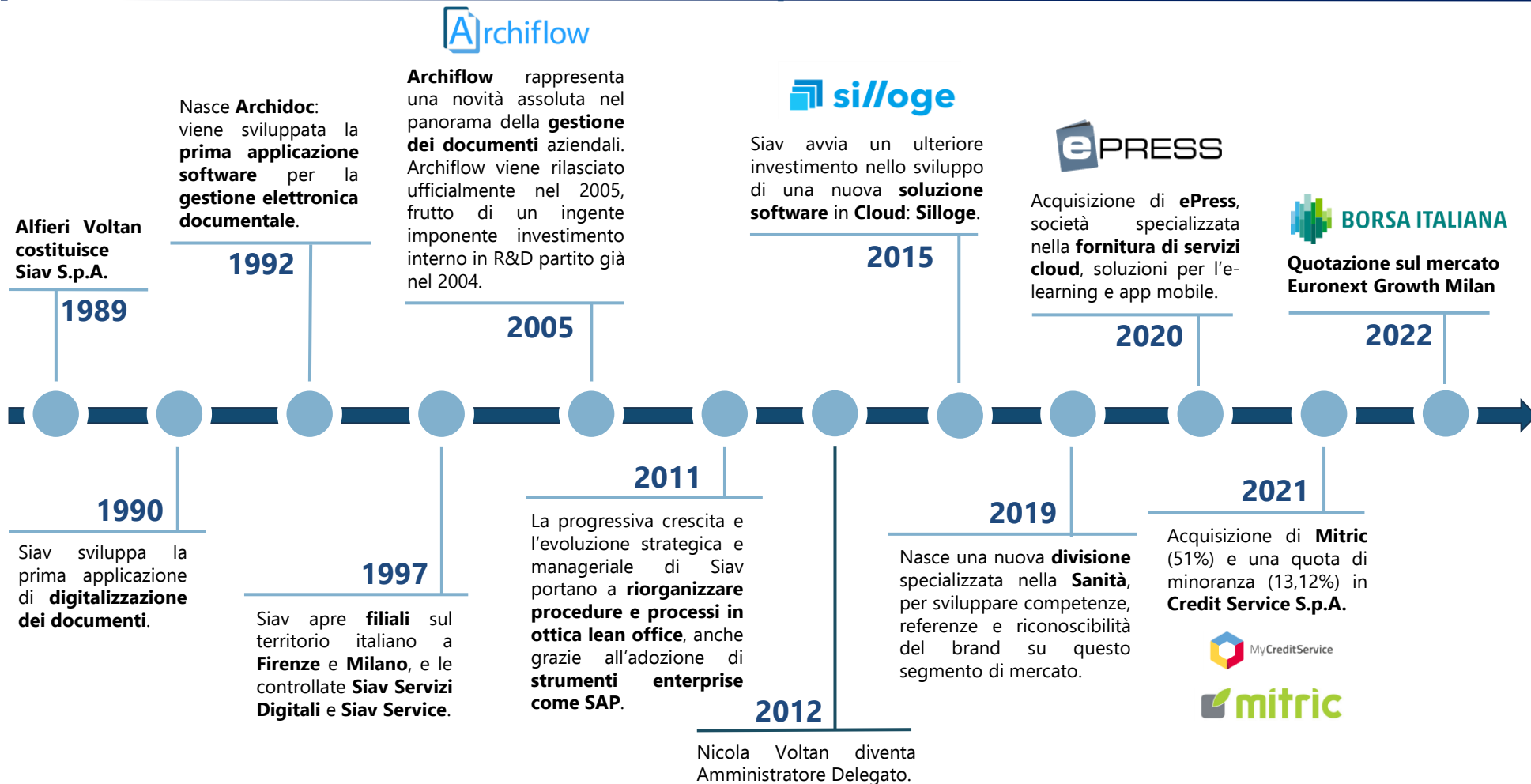
Siav è una **società benefit** da dicembre 2021 e dal 2022 ha iniziato un percorso di certificazione **B-Corp**. La Società porta sul mercato le migliori tecnologie ed esperienze, costruendo un **futuro sostenibile** in cui per tutti sia più **facile collaborare** grazie ad una migliore condivisione delle informazioni.



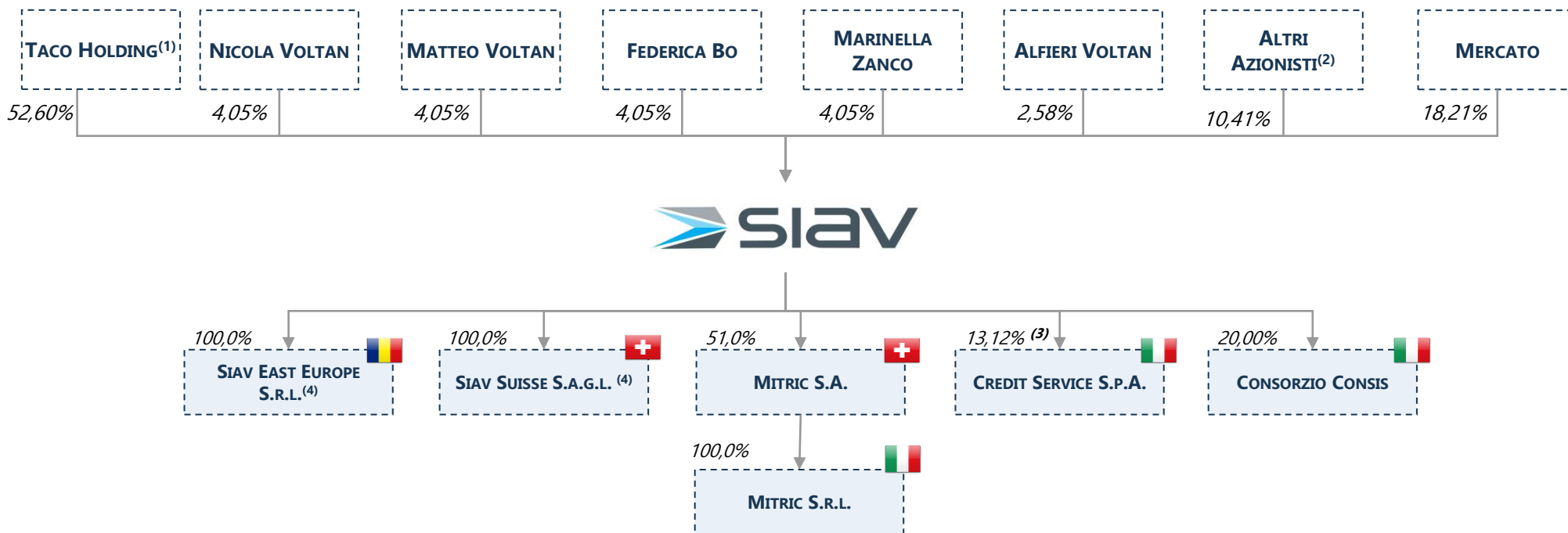
Risultati finanziari positivi in termini di **ricavi ed EBITDA** negli ultimi anni con una **comprovata resilienza** agli shock di mercato come mostrato nel periodo della pandemia da Covid-19.

Nota: (1) Spese per R&D del Gruppo SIAV al 31 dicembre 2021 pari a ca. € 6,4 mln, corrispondenti al 20,7% dei ricavi consolidati dell'esercizio

Oltre 30 anni di storia e di competenze



Struttura del Gruppo attuale



Consiglio di Amministrazione

- Presidente: Alfieri Voltan
- AD: Nicola Voltan
- Amm.: Leonardo Bernardi
- Amm.: Daniele Boggian
- Amm. Ind.: Alessandro Minichilli
- Amm. Ind.: Emanuele Campagnoli
- Amm. Ind.: Pierpaolo Guzzo

Nota (1): La società Taco Holding fa capo ad Alfieri Voltan (92,3%) e Marinella Zanco (7,7%)

Nota (2): Gli altri azionisti includono alcuni manager operativi in azienda e azioni proprie pari al 2,38%

Nota (3): I maggiori azionisti sono Banca Valsabbina S.C.p.a., Mr Enzo Sisti, Keda S.r.l., Mr Stefano Mazzocca e Modefinance S.r.l.; Il Gruppo Siav, sulla base di un earn-out, può raggiungere una quota di partecipazione fino al 14,87%

Nota (4): Società non rientranti nell'area di consolidamento del Gruppo, data la loro limitata rilevanza in termini economici e patrimoniali

Solide partnership con i principali fornitori e società IT

Principali Partner Tecnologici



Certificazioni



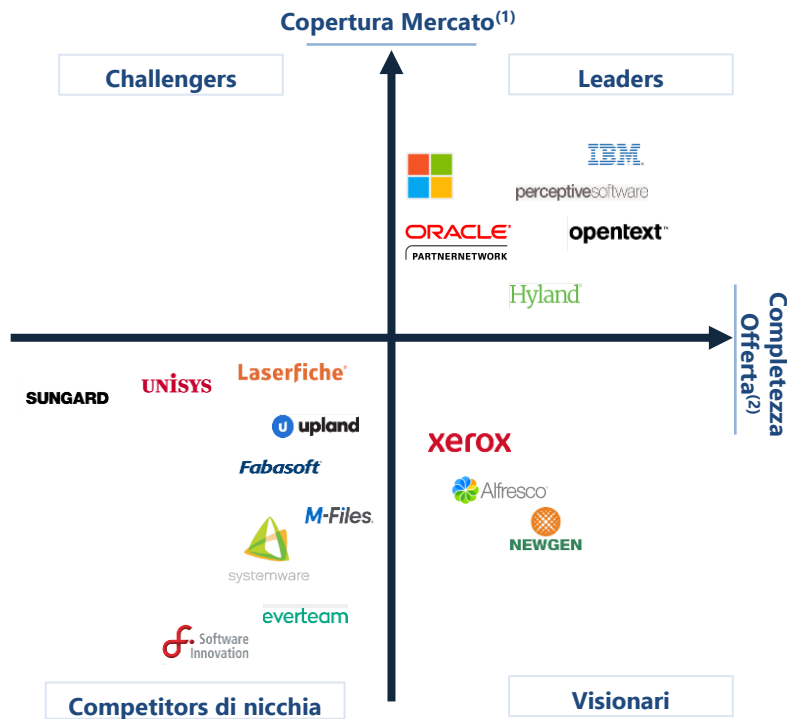
Base clienti consolidata con oltre 4.000 clienti attivi, in diversi settori



Quadrante di Gartner per il CSP e Forrester overview su Content Platform Providers

Quadrante di Gartner per il Content Services Platform - 2021

- **Siav** ha ricevuto una onorevole menzione nel report di Gartner relativo al segmento Content Services Platform: «Siav offre un set completo di funzionalità relative a CSP⁽³⁾ avendo recentemente sviluppato una versione SaaS della loro offerta per soddisfare la crescente domanda di tali servizi».



Now Tech content platforms, stima di Forrester 2021

- **Il report di Forrester Now Tech** evidenzia la value proposition, i segmenti dei vendor e i singoli vendor che operano in un mercato globale in via di maturazione; tale report **classifica** gli operatori tecnologici in base ai ricavi annuali e alle funzionalità specifiche del settore.

GRANDE DIMENSIONE: > \$100m di Ricavi annuali



MEDIA DIMENSIONE: da \$51m a \$100m di Ricavi annuali



PICCOLA DIMENSIONE: da \$5m a \$50m di Ricavi annuali



Fonti: Informazioni dal management

Nota (1): con copertura di mercato si intende la tipologia e la quantità di clienti serviti.

Nota (2): con completezza offerta si intende la tipologia di attività, e la quantità, di software e servizi che si possono vendere all'interno del mercato.

Nota (3): CSP – Content Service Platforms

Investimenti in R&D e software proprietari



Forte attività di R&D, con investimenti pari a ca. il 20% del fatturato annuo, al fine di accrescere le competenze interne riguardo le **tecnologie più innovative** e di continuare a sviluppare le **soluzioni proprietarie** oggetto dell'offerta del Gruppo.

Attività di Ricerca e Sviluppo



R&D

Siav **investe** oltre il **20% del proprio fatturato** in attività di **Ricerca e Sviluppo** tramite una "Factory" dedicata al **miglioramento** della qualità e l'utilità dei **software**⁽¹⁾. Inoltre dispone di laboratorio di R&D che opera in **collaborazione** con l'Università di Padova, su **progetti innovativi** quali: il Classificatore Automatico, il Process Mining e la Social Network Analysis.



Software

Alcuni dei software rilasciati dalla Factory sono (i) **Archiflow**, piattaforma per la gestione documentale, (ii) **Virgilio**, la "cassaforte informatica" per gestire a norma la Conservazione Digitale; (iii) **Smart Desk**, per la firma digitale e grafometrica; e (iv) **Catflow**, piattaforma per soluzioni di marketing e vendite.



Risorse Umane

Le risorse umane inserite nella Factory sono **fortemente specializzate e caratterizzate** da una rilevante **capacità di adattamento al cambiamento tecnologico** e da una notevole abilità nella realizzazione dei prodotti.

Roadmap

Prodotto	Ambito di applicazione	Inizio Sviluppo	CAPEX iniziale €/mln
Archiflow	ECM	1998	10,0
Virgilio	Conservazione	1998	2,0
Cruscotti Sap	ERP add in	2019	0,3
Sillogie	ECM	2016	20,0
Catflow Platform	Low Code platform	2021	3,0
Catflow Solutions	Portal	2021	0,3
Checker	Quality / Audit management	2015	1,2
Revo	HSE	2019	0,3
Presenter	Gestione accessi eventi	2020	0,4
B-Event	Organizzazione eventi	2020	0,2
My Credit Service	Credit management / Invoice trading	2015	2,0

Note: (1) L'attività di ricerca e sviluppo che Siav svolge è incentrata sulla ricerca, grazie al team qualificato, di nuovi codici e algoritmi che possono essere incorporati in un nuovo prodotto. L'attività di Factory si riferisce al successivo sviluppo del prodotto.

(2) Soluzione già in uso presso alcuni clienti della Pubblica Amministrazione

Crescita per linee esterne 2020 - 2021



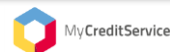
Capacità di cogliere importanti opportunità di crescita inorganica tramite **operazioni di M&A** con società che svolgono attività ben integrabili nell'offerta del Gruppo al fine di affermare la propria **leadership nel settore della gestione documentale**.



Data di Acquisizione: 2020⁽¹⁾



Data di Acquisizione: 2021



Data di Acquisizione: 2021



Data di Acquisizione: 2021

Descrizione

ePress, costituita nel 1998 e con sede a Milano, opera come un'azienda ICT specializzata in **servizi cloud & web, consulenza IT e soluzioni editoriali**. La società serve una vasta gamma di clienti di fiducia, che spazia da grandi gruppi importanti come Esselunga, Sanofi, Allianz e RCS Mediagroup a piccole e medie imprese.

Mitric è una società che da più di 10 anni sviluppa **applicazioni mobile in vari settori**, con particolare focus su Audit and Quality Management ed HSE. Attraverso le sue soluzioni offerte, Mitric è in grado di rispondere alle esigenze di crescita ed evoluzione tecnologica dei processi aziendali dei clienti quali **audit, controllo qualità, vendite, comunicazione interna ed esterna**, grazie all'app come **Checker**, dedicata alla gestione dell'audit e del controllo qualità.

Credit Service S.p.A. è una società nata nel 2014 con un focus su soluzioni per la **gestione del credito commerciale**, ha sviluppato nel corso degli anni MyCreditService, la prima piattaforma collegata direttamente al sistema gestionale di ciascuna azienda grazie alla quale è possibile vendere **interi portafogli di crediti**. Si occupa, inoltre, delle **gestioni di fatture e supply chain finanziaria per aziende**.

Consis nasce nel 2007 ed è un punto di riferimento nel mercato della **pubblica amministrazione, nella sanità e nella salute**, con prodotti e servizi nel **campo dell'ICT**, dei sistemi informativi, della consulenza e della formazione.

Razionale operazione

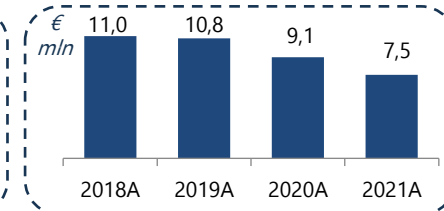
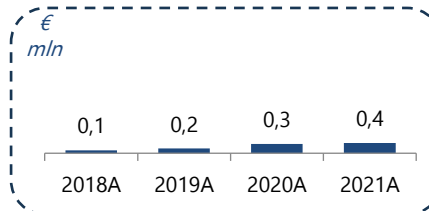
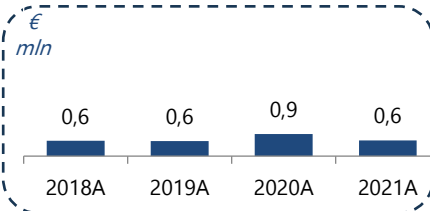
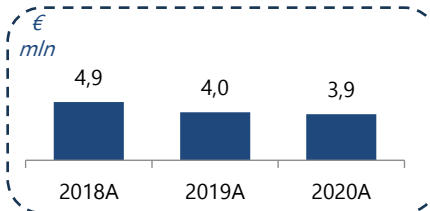
Acquisizione di risorse da includere nella struttura di Siav al fine di beneficiare delle loro competenze tecniche in materia di servizi IT ad alto valore aggiunto.

Acquisizione strategica per implementazione di tecnologie proprietarie trasversali: l'obiettivo è di consentire a Siav di completare la propria offerta, soddisfacendo l'esigenza, espressa in particolare dai clienti enterprise, di rendere fruibili i servizi offerti tramite app mobile.

Acquisizione di una partecipazione di minoranza al fine di giungere allo sviluppo e all'integrazione di una piattaforma di supply chain finance integrata con i servizi offerti sul mercato da Siav in ambito *document management*, fatturazione b2b e conservazione digitale.

Acquisizione strategica di una quota partecipativa di minoranza per allargare la base clienti e rafforzare la presenza del Gruppo nel settore sanità, salute e pubblica amministrazione.

Ricavi



Nota (1): Dal 2021 incorporata in Siav

Key Financials Consolidati



Risultati consolidati 1H2022:

- I **Ricavi** si attestano a €14,2 mln, (€14,0 mln al 30 giugno 2021). La tradizionale stagionalità dei ricavi che ha sempre caratterizzato il Gruppo (statisticamente 43% 1H e 57% 2H) nel 2022 è stata ulteriormente accentuata da alcune importanti commesse in ambito PA e Sanità. Il **Valore della Produzione**, pari a €19,5 mln, registra un incremento del 9% vs €17,9 mln al 30 giugno 2021.
- La **marginalità** risulta sostanzialmente in linea con i risultati al 30 giugno 2021, sia in valore assoluto sia relativo, con un **EBITDA** pari a €1,4 milioni ed **EBITDA margin** al 9,9%.
- L'**indebitamento finanziario netto** è pari a €8,2 milioni, in lieve aumento rispetto a €7,8 milioni al 31 dicembre 2021, prevalentemente per effetto degli investimenti in R&D finalizzati allo sviluppo tecnologico.

Eventi Successivi:

- In data **4 agosto** hanno avuto avvio le negoziazioni delle azioni ordinarie di SIIV sul mercato **Euronext Growth Milan**. La raccolta, in aumento di capitale, è stata pari a €5 mln, il p.a. di €3,00 e la capitalizzazione di €27 milioni.
- **15 settembre** annunciato **nuovo contratto da €1 mln** in 36 mesi.
- **19 settembre** annunciato **nuovo contratto da €20,2 mln** in 48 mesi.

*Consolidamento di Mitric per 3 mesi su 12

Il nostro impegno verso la sostenibilità

Siav pone la responsabilità sociale d'impresa al centro della propria filosofia aziendale

società benefit

Siav nel 2021 ha modificato formalmente il proprio Statuto **assumendo lo status di Società Benefit**, ufficializzando l'impegno a operare in modo **responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, comunità, territorio e ambiente, beni ed attività** culturali e sociali, enti e associazioni e altri portatori di interesse.



Il prossimo è un passo decisivo per ottenere la **certificazione Benefit Corporation**, rilasciata fino a ora ad appena **130 aziende in Italia** e a **4475** su scala globale, che identifica le imprese che decidono di misurare le loro performance in termini di impatto ambientale, sociale ed economico attraverso la B Impact Assessment (BIA).



Siav ha optato per **una fornitura di energia elettrica rinnovabile al 100%** con Garanzia di Origine, attestante la totale provenienza da **fonti rinnovabili** – sole, acqua, terra e vento – e da impianti certificati, e ha ottenuto **la certificazione Family Audit**, nel 2021 in meno di un anno, che **attesta l'impegno** quotidiano nell'implementazione di **azioni volte** al raggiungimento dell'**equilibrio tra vita privata e lavorativa**, al rafforzamento della cultura aziendale e al reale benessere di ciascun collaboratore.



Siav investe in progetti orientati alla **digitalizzazione** dei processi e, più nello specifico, alle attività di dematerializzazione: fattori di risparmio cruciali per la **riduzione dell'impronta ambientale** e per la **riduzione dei costi aziendali delle imprese**. Un altro passo rilevante verso una maggiore sostenibilità globale è la decisione di non abbandonare la modalità di remote working, che contribuisce significativamente alla contrazione del pendolarismo e delle conseguenti emissioni di CO₂.

Linee guida strategiche e driver di crescita

1

Attività interna e crescita organica

- **Sviluppo commerciale** sui clienti già esistenti in termini di completamento ed integrazione dell'offerta grazie al consolidamento delle acquisizioni avvenute negli ultimi anni;
- **Sviluppo vendita indiretta** tramite Partner fidelizzati capaci di offrire i prodotti Siav ad una base clienti diversificata in termini di settore e dimensione;
- **Consolidamento del posizionamento dei prodotti proprietari** sui mercati che Siav ricopre attualmente; e
- **Investimento in risorse umane** con potenziamento del programma di formazione interno (**Siav Academy**).



2

Attività esterna e crescita inorganica

- **M&A in ambito prodotto** focalizzato all'allargamento del portafoglio prodotti ed al completamento dell'offerta attraverso l'acquisizione di aziende che commercializzano prodotti/soluzioni sinergici e ben integrati con Siav; e
- **M&A in ambito internazionalizzazione** ai fini di esportare i prodotti proprietari su scala globale e sviluppare una solida base clienti all'estero, attraverso l'acquisizione di società operanti nei mercati finali di sbocco di interesse.



Grazie



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



Euronext Growth Advisor e Specialist
Integrae SIM S.p.A. | info@integraesim.it |
T: + 39 02 96846864 | Piazza Castello, 24 –
20121 Milano