



COMUNICATO STAMPA

SIAV: IL CDA APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Importante crescita della componente software, riduzione dei servizi a basso valore aggiunto e avvio del piano di razionalizzazione organizzativa

Convocata l'Assemblea degli Azionisti il 29 aprile 2024

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2023:

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 33,1 mln vs Euro 32,4 mln nel 2022, con ricavi da Software, tipicamente *recurring*, in crescita del 14%
- **Valore della produzione** pari a Euro 33,9 mln vs Euro 33,8 mln nel 2022
- **EBITDA** pari a Euro 5,3 mln vs Euro 5,8 mln nel 2022
- **EBITDA adj.**¹ pari a Euro 6,4 mln
- **Indebitamento finanziario netto** pari a Euro 19,6 mln vs Euro 16,5 mln nel 2022

Rubano (PD), 27 marzo 2024

Il Consiglio di Amministrazione di **Siav S.p.A.** (la "Società" o "SIAV"), società Benefit leader in Italia nel settore Content Service Platform (nomenclatura Gartner), quotata sul mercato Euronext Growth Milan (EGM), riunitosi in data odierna, ha approvato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 e il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

L'Amministratore Delegato di Siav **Nicola Voltan** ha commentato: *"Il 2023 è stato un anno di transizione che si inserisce nel percorso di trasformazione previsto. I cambiamenti sono stati concentrati nel garantire una struttura organizzativa che sappia rispondere efficacemente alle sfide future e produrre margini adeguati, soprattutto in un contesto di mercato mutevole ed incerto come l'anno appena trascorso. Completamento degli investimenti nella nuova piattaforma software, rafforzamento della struttura di partner e alleanze, concentrazione sull'offerta sono stati gli elementi su cui ci siamo concentrati, in linea con il nuovo modello di business. La focalizzazione su ciò che porta valore, unitamente ad una recente operazione di efficientamento dei costi, ci porrà nelle condizioni di affrontare serenamente e con successo le nuove sfide nel nostro mercato di riferimento"*.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2023

La Società ha completato, nel corso del 2023, la transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, processo già concluso al 31 dicembre 2022 per il bilancio consolidato. Il perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2023, non ha subito alcuna variazione rispetto al 2022.

I **Ricavi delle vendite** si attestano a Euro 33,1 mln, in aumento del 2% rispetto al 2022 (Euro 32,4 milioni). La crescita contenuta in termini assoluti è principalmente riconducibile allo slittamento, ai primi mesi

¹ Adjusted per effetto dell'armonizzazione dell'EBITDA 2023 rispetto al credito di imposta R&D e capitalizzazione dei costi di sviluppo tra 2023 e 2022



COMUNICATO STAMPA

del 2024, di alcuni importanti progetti PNRR in ambito Sanità relativi alla business unit PAL (Pubblica Amministrazione Locale). Per contro, rilevante e significativo è stato il cambio di mix complessivo. Nel corso dell'esercizio, infatti, il Gruppo ha attuato un percorso volto alla concentrazione sulle linee di business a maggior valore aggiunto, caratterizzate da forte ricorsività dei ricavi come si verifica nella componente "software" (oltre l'80% sono da considerarsi ricorsivi). In particolare:

- +14% la componente **Software** (Euro 14,3 mln del 2023 vs Euro 12,6 del 2022);
- +8% la componente **Outsourcing** (Euro 4,2 mln del 2023 vs Euro 3,9 del 2022);
- -8% la componente **Professional Services** (Euro 14,7 mln del 2023 vs Euro 15,8 del 2022) da imputare esclusivamente alla riduzione di una parte di attività a basso valore aggiunto e bassa marginalità relativa a contratti in ambito pubblica amministrazione scaduti nel corso del 2023.

Per quanto riguarda i servizi professionali, secondo la strategia precedentemente descritta, la Società ha deciso di non rinnovare i contratti a bassa marginalità per concentrarsi sul mercato privato e sui grandi progetti della pubblica amministrazione interessati dall'utilizzo delle piattaforme Software del Gruppo.

Il **Valore della produzione** è in linea con il 2022 (Euro 33,8 milioni), attestandosi a Euro 33,9 milioni. Tale voce ricomprende Euro 0,6 milioni (Euro 1,3 milioni nell'esercizio 2022) di contributi in conto esercizio per attività di ricerca e sviluppo effettuate dal Gruppo nonché la voce residuale altri ricavi e proventi. La significativa riduzione del credito di imposta ricerca e sviluppo è stata determinata sia da una riduzione degli investimenti in R&D, ma soprattutto dal dimezzamento delle aliquote riconosciute dalla normativa vigente.

L'**EBITDA** è pari a Euro 5,3 milioni (Euro 5,8 milioni nel 2022), con un margine sui ricavi che risulta leggermente in calo rispetto all'esercizio precedente e pari al 16,5% (17,9% nel 2022). La flessione è dovuta, come precedentemente menzionato, al cambiamento della normativa nel corso del 2023 riguardo il calcolo dei contributi in conto esercizio relativamente alle attività di R&D, che ha visto un dimezzamento delle aliquote applicabili, oltre che alla riduzione degli investimenti in sviluppo software la cui voce è ricompresa nei costi del personale. Pertanto, si è proceduto all'aggiustamento del dato 2023, armonizzando il credito di imposta R&D e capitalizzazione dei costi di sviluppo tra 2023 e 2022. A seguito di tale operazione, il risultato del 2023 sarebbe stato pari a Euro 6,4 milioni, superiore quindi rispetto all'EBITDA registrato nell'esercizio precedente.

L'**EBIT** è pari a Euro 0,9 milioni in diminuzione rispetto al 2022 (pari a Euro 1,8 milioni), a seguito di ammortamenti totali pari a circa Euro 4,4 milioni, in aumento rispetto a Euro 4,1 milioni del 2022. Coerentemente con il business e la struttura del Gruppo gli ammortamenti sono principalmente relativi alla voce delle immobilizzazioni immateriali pari ad Euro 2,2 milioni (Euro 1,9 milioni nel 2022) e materiali e diritti d'uso pari Euro 2,2 milioni (Euro 2,1 milioni nel 2022). Gli ammortamenti immateriali sono relativi alle attività di investimento e sviluppo sulle piattaforme software del Gruppo mentre gli ammortamenti relativi ai diritti d'uso riguardano principalmente le attrezzature dei datacenter aziendali, il parco auto in dotazione ai dipendenti e gli uffici nei quali viene svolta l'attività di impresa.

Il **Risultato netto di Gruppo** risulta pari a Euro (0,3) milioni, in diminuzione rispetto all'utile dell'esercizio precedente (pari a Euro 1,0 milioni), come conseguenza di quanto precedentemente esposto. Il risultato negativo è, inoltre, ascrivibile in gran parte all'apporto delle società controllate e/o collegate. Queste ultime, non avendo ancora completato il proprio processo di start – up, hanno mostrato ancora difficoltà nella capacità di generare una adeguata redditività determinando un impatto negativo sulla marginalità complessiva del Gruppo di poco superiore a Euro (0,3) milioni.



COMUNICATO STAMPA

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari ad Euro 19,6 milioni in peggioramento rispetto all'esercizio precedente (Euro 16,5 milioni). Le disponibilità liquide ammontano a Euro 2,2 milioni, in diminuzione rispetto ad Euro 7,2 milioni al 31 dicembre 2022. I debiti finanziari per diritti d'uso ammontano ad Euro 8,4 milioni nel 2023 rispetto ad Euro 8,9 milioni del 2022. La riduzione delle disponibilità liquide è da imputare sia all'attività di investimento sia alla nuova organizzazione interna che ha trasferito la gestione dei contratti di AM OnPrem (Application Maintenance sulle licenze perpetue) all'ufficio Inside Sales di nuova costituzione. La nuova organizzazione, divenuta operativa nel mese di settembre 2023, ha posticipato il rinnovo e la fatturazione di tutti i contratti di AM OnPrem (ca. Euro 6,3 milioni) all'inizio del 2024.

Il **Patrimonio netto di Gruppo** è pari a Euro 9,5 milioni, in diminuzione rispetto a Euro 10,2 milioni al 31 dicembre 2022. La variazione è riconducibile all'inclusione della perdita conseguita nell'esercizio.

Principali risultati di SIAV S.p.A. al 31 dicembre 2023

Si ricorda che il bilancio di esercizio di SIAV al 31 dicembre 2023 risulta per la prima volta redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, di conseguenza, ai fini comparativi anche i valori al 31 dicembre 2022 risultano pertanto riesposti.

I **Ricavi delle vendite** sono pari a Euro 32,2 milioni rispetto a Euro 31,5 milioni nel 2022.

Il **Valore della produzione** è pari a Euro 32,9 milioni in linea con il 2022.

L'**EBITDA** è pari a Euro 5,5 milioni (Euro 5,9 milioni nel 2022).

L'**EBIT** è pari a Euro 1,2 milioni (Euro 2,0 milioni nel 2022).

Il **Risultato d'esercizio** è pari a Euro (0,2) milioni rispetto a Euro 1,2 milioni nel 2022.

L'**Indebitamento finanziario netto** è pari a Euro 19,7 milioni rispetto a Euro 16,9 milioni al 31 dicembre 2022. L'incremento è relativo principalmente ai finanziamenti sottoscritti per supportare gli investimenti nella nuova piattaforma software cloud base Silloge.

Il **Patrimonio netto** è pari a Euro 9,7 milioni, in diminuzione rispetto a Euro 10,0 milioni al 31 dicembre 2022.

Destinazione del risultato d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti di coprire il risultato negativo dell'esercizio, pari a Euro 176.885, mediante l'utilizzo delle riserve straordinarie.

Azioni proprie detenute dalla Società

Al 31 dicembre 2023 la Società detiene un totale di n. 218.400 azioni proprie, pari al 2,38% del capitale ed ha iscritto a bilancio una riserva negativa per azioni proprie in portafoglio pari ad Euro 700.000.

Principali fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio 2023



COMUNICATO STAMPA

Durante il 2023 sono proseguite le attività di business della Società, in particolare:

- tra la fine del primo e l'inizio del secondo semestre 2023, la nuova piattaforma **Connect** (nella sua configurazione per la PA denominata **Silloge**) è andata LIVE presso il più importante Istituto di Promozione Italiano e relative partecipate/consociate. Entro l'inizio della seconda parte dell'anno 2024, inoltre, la stessa piattaforma verrà rilasciata presso una delle più importanti istituzioni finanziarie italiane.
- In data **25 luglio** si è concluso il primo periodo di esercizio dei "Warrant SIAV 2022-2025". Nel corso del periodo sono stati esercitati n. 2.500 Warrant e conseguentemente sottoscritte, al prezzo di esercizio di Euro 3,30 per azione (nel rapporto di n. 1 Azione per ogni n. 4 Warrant posseduti), n. 625 Azioni SIAV S.p.A. di nuova emissione, per un controvalore complessivo di Euro 2.062,50. A seguito dell'operazione, il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 306.800,91.
- In data **22 novembre** SIAV ha comunicato di essersi aggiudicata quattro lotti della Gara CONSIP per l'affidamento di servizi applicativi e di supporto in ambito di "Sanità digitale – Sistemi informativi gestionali" per le Pubbliche Amministrazioni del SSN. L'impatto della commessa, previsto a partire dall'esercizio 2024, si attesta a un valore pari tra gli 8 e i 10 milioni di Euro.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio 2023 ed evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto macroeconomico caratterizzato da forte incertezza geopolitica, crescita economica debole, inflazione core ancora significativamente oltre il target del 2% considerato ottimale da parte di FED e BCE, il Gruppo dimostra la solidità del proprio modello di business crescendo sulle linee di business a maggior valore aggiunto. In un mercato italiano del Content Service Platform che cresce del 3,2% nel 2023 (fonte: Gartner – Enterprise Application SW Forecast Q4-2023), SIAV consolida una crescita superiore al 14% sul Software. La riorganizzazione commerciale avviata nella prima metà del 2023 sta iniziando a dare i primi frutti. L'obiettivo è una maggior focalizzazione sui target di mercato "Enterprise" ideali per la tipologia dei prodotti offerti dal Gruppo e il "trasferimento" dei clienti periferici a partner esterni in grado di portare avanti una proposizione commerciale più efficace e razionale.

Inoltre, il management aziendale ha predisposto un importante piano di razionalizzazione interna finalizzato al recupero di efficienza e marginalità. Tale piano si concretizzerà in una profonda revisione dei processi organizzativi, delle funzioni operative e di staff con importanti obiettivi di contenimento dei costi gestionali. In particolare, SIAV intende attivare, nel corso del primo semestre 2024, nei limiti previsti dalle normative vigenti, lo strumento della Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria. Tale misura, assolutamente temporanea e che riguarderà le funzioni non direttamente coinvolte nelle attività core e dunque nella generazione di ricavi, permetterà alla Società di accelerare il raggiungimento dei target di cost saving ipotizzati.

Resta, infine, attivo lo 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.

Ulteriori delibere del Consiglio di Amministrazione



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di Siav, in quanto Società Benefit dal 21 dicembre 2021, ha, inoltre, approvato in data odierna la seconda Relazione di Impatto come richiesto dalla Legge n. 208 del 2015. Quest'ultima sarà allegata al progetto di bilancio di esercizio 2023 e sarà disponibile sul sito www.siav.com, sezione Investor Relations/Sostenibilità.

Per ottemperare agli obblighi di legge e rendicontare l'impatto generato dall'azienda, Siav si è avvalsa dello standard di terza parte B Impact Assesment. Il processo di valutazione proposto dal BIA indaga il modello di business della Società rispetto alla capacità di intervenire positivamente in riferimento alle principali sfide ambientali e sociali, oltre a misurare l'impatto del prodotto e del servizio offerto dall'azienda permettendo, allo stesso tempo, di capire come migliorare il proprio modello di business, affinché esso risulti coerente con la volontà di creare impatto positivo per la collettività. L'analisi ha indagato tutti i 5 ambiti di monitoraggio: Governance, Lavoratori, Comunità, Ambiente e Clienti. Il punteggio complessivo ottenuto da Siav al 31.12.2023 è pari a **78** punti.

A ciascuno dei 5 ambiti di monitoraggio indagati dal BIA, è riconducibile una o più finalità di beneficio comune individuate nello Statuto Societario di Siav, tali finalità formalizzano l'impegno in ambito sociale e ambientale che l'Azienda intende portare avanti nel perseguimento del proprio business.

Inoltre, Siav nel corso del 2023 ha avviato un processo di analisi di materialità, attraverso il quale ha identificato per ciascun'area di sostenibilità – Ambientale, Sociale e Governance – i temi materiali, ovvero maggiormente impattanti, sia dal punto di vista dell'Azienda che degli Stakeholder.

A ciascun tema materiale individuato è associato uno o più dei 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile - SDGs indicati dall'Agenda 2030 delle Nazioni Unite. Al fine di valutare con parametri oggettivi lo sviluppo sostenibile dell'azienda proprio rispetto ai 17 Obiettivi, è stata utilizzata l'SDGs Action Manager, una piattaforma online nata nel 2020 dall'integrazione del B Impact Assessment della non-profit statunitense B Lab con i Principi del Global Compact Network delle Nazioni Unite. SDG Action Manager è uno strumento in grado di indicare quanto un'azienda stia contribuendo al raggiungimento del singolo obiettivo rispetto al suo potenziale.

Lo strumento consente di ottenere, infatti, un'autovalutazione del livello di contributo dell'azienda per ogni SDG (a parte il diciassettesimo poiché frutto dell'interazione con gli altri 16 e, attualmente, non valutato dalla piattaforma).

Il punteggio ottenuto al 31.12.2023 risulta essere pari al **70,2%**.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì in data odierna individuato i **criteri quantitativi e qualitativi**, sulla base dei quali valutare la significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione annuale dei requisiti di indipendenza degli amministratori, come richiesto dall'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, i quali saranno validi sino alla scadenza del mandato del Consiglio in carica, ovvero sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Infine, il Consiglio di Amministrazione ha approvato di sottoporre all'Assemblea in sede straordinaria la proposta di modifica agli art. 15, 16 e 21 dello statuto sociale al fine di recepire la modifica dell'art. 6 – bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan nonché la facoltà di prevedere nello statuto sociale che l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135 – undecies del TUF. In aggiunta, il



COMUNICATO STAMPA

Consiglio di Amministrazione ha proposto di prevedere nello statuto sociale la possibilità per la Società di tenere le assemblee, ordinarie e straordinarie, esclusivamente mediante rappresentante designato e mezzi telematici, senza indicazione di un luogo fisico.

Modifica del calendario eventi societari 2024

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, deliberato in data odierna di modificare il calendario degli eventi societari anticipando al giorno **29 aprile 2024 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti** per l'approvazione del bilancio di esercizio e presa visione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, prevista per il 30 aprile 2024.

Eventuali variazioni alle date sopra indicate saranno tempestivamente comunicate al mercato.

Il calendario eventi societari aggiornato è altresì disponibile sul sito www.siav.com/it/, sezione Investor Relations/Calendario Eventi Societari.

Convocazione Assemblea degli Azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria e straordinaria in data 29 aprile 2024, in prima convocazione, e il 30 aprile 2024, in seconda convocazione, negli orari e nei luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa e dai regolamenti applicabili. Si segnala che, oltre alla presa visione del bilancio consolidato e all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 in sede ordinaria, l'Assemblea in sede straordinaria avrà all'ordine del giorno la modifica dello statuto al fine di recepire, come già evidenziato, la modifica dell'art. 6 – *bis* del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nonché la facoltà di prevedere che l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135 – *undecies* del TUF e mediante mezzi di telecomunicazione.

L'avviso di convocazione, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare, in conformità a quanto previsto dalla normativa pro tempore vigente. La documentazione, ivi incluse la relazione illustrativa approvata dall'odierno Consiglio di Amministrazione su ciascun punto all'ordine del giorno della predetta Assemblea, sarà disponibile, nei termini di legge e regolamenti applicabili, sul sito internet www.siav.com/it/ sezione Investor Relations/Assemblee, nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

In Allegato:

1. Stato patrimoniale consolidato al 31/12/2023 vs 31/12/2022
2. Conto economico consolidato al 31/12/2023 vs 31/12/2022
3. Indebitamento finanziario netto consolidato al 31/12/2023 vs 31/12/2022
4. Stato patrimoniale Siav S.p.A. al 31/12/2023 vs 31/12/2022
5. Conto Economico Siav S.p.A. al 31/12/2023 vs 31/12/2022
6. Indebitamento finanziario netto Siav S.p.A. al 31/12/2023 vs 31/12/2022



COMUNICATO STAMPA

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., 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 (Checker, Revo, MyCreditService, cruscotti SAP e soluzioni dedicate al mondo healthcare); (iii) servizi professionali in outsourcing (dematerializzazione e fatturazione elettronica B2B).

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo ha realizzato, a livello consolidato, ricavi per Euro 32,5 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)

Investor & Media Relations Advisor

IR Top Consulting S.r.l. | ir@irtop.com | redazione@irtop.com | T: + 39 02 4547 3884/3 | Via Bigli, 19 - 20121 Milano

Euronext Growth Advisor & Specialist

Integrae SIM S.p.A. | info@integraesim.it | T: +39 02 9684 68 64 | Piazza Castello, 24 - 20121 Milano

1. Stato patrimoniale consolidato al 31/12/2023 vs 31/12/2022

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato	31.12.2023	%	31.12.2022	%	Var.	Var. %
<i>Valori in Euro / .000</i>	Consolidato	(*)	Consolidato	(*)		
Immobilizzazioni Immateriali	21.841	74%	17.965	67%	3.875	22%
Immobilizzazioni Materiali	1.076	4%	849	3%	227	27%
Diritti d'uso su beni in leasing	8.092	27%	8.725	32%	(634)	-7%
Immobilizzazioni Finanziarie	1.495	5%	1.599	6%	(104)	-7%
Capitale Immobilizzato **	32.503	110%	29.139	108%	3.364	12%
Attività derivanti da contratti con i clienti e rimanenze	2.121	7%	1.120	4%	1.001	89%
Crediti Commerciali	11.547	39%	11.523	43%	24	0%
Debiti Commerciali e Acconti	(9.586)	-32%	(9.848)	-36%	262	-3%
Capitale Circolante Commerciale	4.083	14%	2.796	10%	1.287	46%
Altre Attività Correnti	1.873	6%	1.826	7%	47	3%
Altre Passività Correnti	(9.244)	-31%	(7.695)	-29%	(1.548)	20%
Crediti e Debiti Tributari	76	0%	83	0%	(7)	-8%
Capitale Circolante Netto ***	(3.212)	-11%	(2.991)	-11%	(222)	7%
Altre attività non correnti	2.145	7%	2.793	10%	(648)	-23%
Altre passività non correnti	(43)	0%	(92)		49	-53%
Fondi per Rischi ed Oneri	-	0%	-	0%	-	n/a
Fondo TFR	(1.813)	-6%	(1.854)	-7%	41	-2%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ****	29.579	100%	26.994	100%	2.586	10%
Debiti verso Banche a breve termine	6.977	24%	4.696	17%	2.280	49%
Debiti verso Banche a medio/lungo termine	6.246	21%	9.629	36%	(3.383)	-35%
Debiti Finanziari verso altri finanziatori	8.647	29%	9.431	35%	(784)	-8%
Totale Debiti Finanziari	21.870	74%	23.756	88%	(1.887)	-8%
Crediti Finanziari	-	0%	(20)	0%	20	-100%
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	(2.228)	-8%	(7.224)	-27%	4.996	-69%
Indebitamento Finanziario Netto *****	19.641	66%	16.512	61%	3.129	19%
Capitale Sociale	307	1%	307	1%	0	0%
Riserve e Utili a nuovo	9.426	32%	8.849	33%	577	7%
Risultato d'esercizio	(276)	-1%	1.008	4%	(1.283)	-127%
Patrimonio Netto di Gruppo	9.457	32%	10.164	38%	(707)	-7%
Capitale e Riserve di Terzi	662	2%	463	2%	199	43%
Utile (Perdita) di Terzi	(180)	-1%	(145)	-1%	(35)	24%
Patrimonio Netto	9.938	34%	10.481	39%	(543)	-5%
Totale Fonti	29.579	100%	26.994	100%	2.586	10%

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

(**) 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, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il



COMUNICATO STAMPA

“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 la sommatoria di “Capitale Immobilizzato”, “Capitale Circolante 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 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.

(*****) Si precisa che l' “Indebitamento Finanziario Netto” è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e (ii) 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” (ESMA.32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

2. Conto economico consolidato al 31/12/2023 vs 31/12/2022

Conto Economico Consolidato Riclassificato	31.12.2023	%	31.12.2022	%	Variazione	Var. %
<i>Valori in Euro / .000</i>		(*)		(*)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.092	97%	32.541	100%	(449)	-1%
Variazione rimanenze	1.055	3%	(150)	0%	1.205	-803%
Ricavi delle vendite e prestazioni	33.147	100%	32.391	100%	755	2%
Ricavi per contributi R&S	598	2%	1.342	4%	(744)	-55%
Altri Ricavi e Proventi	131	0%	21	0%	110	524%
Altri Ricavi e Proventi	729	2%	1.363	4%	(634)	-47%
Valore della Produzione	33.876	102%	33.754	104%	121	0%
Costi m.p., variazione rimanenze e software per rivendita	459	1%	434	1%	25	6%
Costi per Servizi	9.940	30%	10.287	32%	(347)	-3%
Costi per Godimento di beni di terzi	375	1%	355	1%	21	6%
Costi per il Personale	17.553	53%	16.655	51%	898	5%
Oneri diversi di Gestione	213	1%	190	1%	23	12%
EBITDA **	5.336	16%	5.835	18%	(499)	-9%
Ammortamenti Immateriali	2.224	7%	1.874	6%	350	19%
Ammortamenti Materiali e Diritti d'uso	2.204	7%	2.093	6%	111	5%
Accantonamenti e Svalutazioni	-	0%	107	0%	(107)	-100%
EBIT ***	907	3%	1.760	5%	(853)	-48%
Proventi e Oneri Straordinari	198	1%	186	1%	11	6%
Risultato Finanziario	1.062	3%	565	2%	497	88%
EBT	(353)	-1%	1.009	3%	(1.362)	-135%
Imposte	103	0%	147	0%	(43)	-30%
Risultato d'esercizio	(456)	-1%	863	3%	(1.319)	-153%
<i>di cui di Gruppo</i>	- 276		1.008			
<i>di cui di terzi</i>	- 180		- 145			

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

(**) 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 Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. 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 esse comparabile.

(***) 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 Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai



COMUNICATO STAMPA

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 esse comparabile.

3. Indebitamento finanziario netto consolidato al 31/12/2023 vs 31/12/2022

Indebitamento Finanziario Netto				
<i>Valori in Euro / .000</i>	31.12.2023	31.12.2022	Variazione	Var. %
A. Disponibilità liquide	2.228	7.224	(4.996)	-69%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0%
C. Altre attività finanziarie correnti	0	20	(20)	-100%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.228	7.244	(5.016)	-69%
E. Debito finanziario corrente	3.725	3.167	558	18%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	5.115	3.601	1.514	42%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	8.840	6.768	2.072	31%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	6.612	(476)	7.088	-1489%
I. Debito finanziario non corrente	13.029	16.988	(3.959)	-23%
J. Strumenti di debito			0	0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti			0	0%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	13.029	16.988	(3.959)	-23%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	19.641	16.512	3.129	19%

4. Stato patrimoniale Siav S.p.A. al 31/12/2023 vs 31/12/2022

Stato Patrimoniale Riclassificato	31.12.2023	%	31.12.2022	%	Var.	Var. %
Valori in Euro / .000		(*)		(*)		
Immobilizzazioni Immateriali	20.533	70%	16.846	63%	3.686	22%
Immobilizzazioni Materiali	949	3%	702	3%	247	35%
Diritti d'uso su beni in leasing	7.994	27%	8.625	32%	(631)	-7%
Immobilizzazioni Finanziarie	2.538	9%	2.738	10%	(200)	-7%
Capitale Immobilizzato **	32.013	109%	28.911	107%	3.102	11%
Attività derivanti da contratti con i clienti e rimanenze	2.121	7%	1.120	4%	1.001	89%
Crediti Commerciali	11.271	38%	11.159	41%	112	1%
Debiti Commerciali e Acconti	(9.447)	-32%	(9.754)	-36%	307	-3%
Capitale Circolante Commerciale	3.945	13%	2.525	9%	1.420	56%
Altre Attività Correnti	1.813	6%	1.765	7%	48	3%
Altre Passività Correnti	(8.808)	-30%	(7.257)	-27%	(1.551)	21%
Crediti e Debiti Tributari	68	0%	68	0%	(0)	0%
Capitale Circolante Netto ***	(2.982)	-10%	(2.900)	-11%	(83)	3%
Altre attività non correnti	2.118	7%	2.748	10%	(630)	-23%
Altre passività non correnti	(42)	0%	(91)		49	-54%
Fondi per Rischi ed Oneri	-	0%	-	0%	-	n/a
Fondo TFR	(1.693)	-6%	(1.764)	-7%	71	-4%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ****	29.414	100%	26.904	100%	2.510	9%
Debiti verso Banche a breve termine	6.968	24%	4.687	17%	2.281	49%
Debiti verso Banche a medio/lungo termine	6.237	21%	9.614	36%	(3.377)	-35%
Debiti Finanziari verso altri finanziatori	8.634	29%	9.606	36%	(972)	-10%
Totale Debiti Finanziari	21.839	74%	23.906	89%	(2.067)	-9%
Crediti Finanziari	-	0%	(20)	0%	20	-100%
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	(2.095)	-7%	(7.023)	-26%	4.928	-70%
Indebitamento Finanziario Netto *****	19.744	67%	16.863	63%	2.881	17%
Capitale Sociale	307	1%	307	1%	0	0%
Riserve e Utili a nuovo	9.540	32%	8.550	32%	990	12%
Risultato d'esercizio	(177)	-1%	1.184	4%	(1.361)	-115%
Patrimonio Netto	9.670	33%	10.041	37%	(371)	-4%
Capitale e Riserve di Terzi	-	0%	-	0%	-	n/a
Utile (Perdita) di Terzi	-	0%	-	0%	-	n/a
Patrimonio Netto	9.670	33%	10.041	37%	(371)	-4%
Totale Fonti	29.414	100%	26.904	100%	2.510	9%

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

(**) 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, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, 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



COMUNICATO STAMPA

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 la sommatoria di "Capitale Immobilizzato", "Capitale Circolante 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 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.

(*****) Si precisa che l' "Indebitamento Finanziario Netto" è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e (ii) 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).



COMUNICATO STAMPA

5. Conto Economico Siav S.p.A. al 31/12/2023 vs 31/12/2022

Conto Economico Riclassificato	31.12.2023	%	31.12.2022	%	Variazione	Var. %
<i>Valori in Euro / .000</i>		(*)		(*)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.180	97%	31.663	100%	(484)	-2%
Variazione Rimanenze lavori in corso su ord.	1.055	3%	(150)	0%	1.205	-803%
Ricavi delle vendite e prestazioni	32.234	100%	31.513	100%	721	2%
Ricavi per contributi R&S	574	2%	1.309	4%	(735)	-56%
Altri Ricavi e Proventi	131	0%	51	0%	80	157%
Altri Ricavi e Proventi	705	2%	1.361	4%	(656)	-48%
Valore della Produzione	32.940	102%	32.874	104%	66	0%
Costi m.p., variazione rimanenze e software oer rivendita	452	1%	425	1%	27	6%
Costi per Servizi	10.105	31%	10.159	32%	(54)	-1%
Costi per Godimento di beni di terzi	359	1%	336	1%	23	7%
Costi per il Personale	16.403	51%	15.849	50%	554	3%
Oneri diversi di Gestione	161	1%	167	1%	(5)	-4%
EBITDA **	5.459	17%	5.938	19%	(479)	-8%
Ammortamenti Immateriali	2.125	7%	1.775	6%	350	20%
Ammortamenti Materiali e Diritti d'uso	2.151	7%	2.048	7%	103	5%
Accantonamenti e Svalutazioni	-	0%	107	0%	(107)	-100%
EBIT ***	1.182	4%	2.008	6%	(826)	-41%
Proventi e Oneri Straordinari	181	1%	194	1%	(13)	-7%
Risultato Finanziario	1.079	3%	472	1%	607	129%
EBT	(78)	0%	1.342	4%	(1.419)	-106%
Imposte	99	0%	158	1%	(58)	-37%
Risultato d'esercizio	(177)	-1%	1.184	4%	(1.361)	-115%
<i>di cui di Gruppo</i>	-	177	1.184			
<i>di cui di terzi</i>	-		-			

(*) Incidenza percentuale rispetto ai "Ricavi delle vendite e delle prestazioni". (**) 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 Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. 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



COMUNICATO STAMPA

adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile. (***) 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 Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. 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 esse comparabile.

6. Indebitamento finanziario netto Siav S.p.A. al 31/12/2023 vs 31/12/2022

Indebitamento Finanziario Netto

Valori in Euro / .000	31.12.2023	31.12.2022	Variazione	Var. %
A. Disponibilità liquide	2.095	7.023	(4.928)	-70%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0%
C. Altre attività finanziarie correnti	0	20	(20)	-100%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.095	7.043	(4.948)	-70%
E. Debito finanziario corrente	3.768	3.229	540	17%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	5.109	3.595	1.514	42%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	8.877	6.824	2.053	30%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	6.781	(220)	7.001	-3187%
I. Debito finanziario non corrente	12.962	17.083	(4.120)	-24%
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)	12.962	17.083	(4.120)	-24%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	19.744	16.863	2.881	17%