



COMUNICATO STAMPA

## **SIAV: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023**

### **Principali risultati consolidati al 30 giugno 2023:**

- **Ricavi delle vendite e prestazioni** pari a € 16,2 mln vs € 14,9 mln nel 1H22 (+9%)
- **Valore della produzione** pari a € 16,6 mln vs € 15,7 mln nel 1H22 (+6%)
- **EBITDA** pari a € 2,2 mln, in linea con il risultato al 1H22 (€ 2,2 mln)
- **Indebitamento finanziario netto** pari a € 17,9 mln vs € 16,5 al 31/12/2022
- **Patrimonio netto di Gruppo** pari a € 9,6 mln vs € 10,2 mln al 31/12/2022
- Proseguono le **attività di R&D** sulle piattaforme proprietarie destinate sia alla PA che al mercato privato. La nuova piattaforma *cloud based* Silloge è operativa presso un importante gruppo finanziario italiano ed in fase di collaudo presso un importante ente regolatore nazionale.

Rubano (PD), 28 settembre 2023

Il Consiglio di Amministrazione di **Siav S.p.A.** (la "Società" o "SIAV"), società Benefit leader in Italia nel settore dell'Enterprise Content Management, quotata sul mercato Euronext Growth Milan (EGM), si è riunito in data odierna per approvare la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

L'Amministratore Delegato di Siav S.p.A. Nicola Voltan ha commentato:

*"Ritengo che i risultati del primo semestre siano da considerarsi soddisfacenti, pur risentendo ancora di un sensibile ritardo nella sottoscrizione di alcuni importanti contratti con la Pubblica Amministrazione che si perfezioneranno nel secondo semestre dell'esercizio. Come pianificato, gli investimenti nelle nuove piattaforme software in cloud, caratterizzate da un uso consistente di AI, sono stati ingenti in questa prima parte dell'anno, mentre saranno in riduzione nella seconda parte, momento in cui verranno messi a frutto per offrire prodotti altamente competitivi sia sul mercato italiano che estero. Importante è stata la crescita dei ricavi legata alla componente ricorsiva, oggi superiore al 50% del totale, che garantisce sempre maggior solidità al nostro modello di business e valorizza in maniera sempre più significativa l'anima di software vendor del Gruppo. Questa crescita ha permesso di recuperare, almeno in parte, la marginalità erosa dall'aumento dei costi che si è avuto tra il 2021 ed il 2022 e che continua a produrre effetti negativi anche nell'anno in corso. Il management, rafforzato con la recente introduzione della figura del Direttore Generale, identificato nella persona del dott. Massimiliano Botta, si è prontamente attivato avviando un piano di riorganizzazione del proprio modello operativo per adeguarlo alle nuove sfide di mercato".*

### **Principali risultati consolidati al 30 giugno 2023**

I **Ricavi delle vendite e prestazioni** si confermano in crescita a conforto della strategia aziendale e sono pari a Euro 16,2 milioni rispetto a Euro 14,9 milioni realizzati nel primo semestre dell'esercizio



## COMUNICATO STAMPA

precedente (+9%). La crescita è ascrivibile prevalentemente alla componente di ricavi ricorsivi come l'Application Maintenance e ai canoni di Subscription delle vendite in SaaS. Molti, infatti, sono i progetti di migrazione di importanti clienti che hanno deciso di spostare le loro infrastrutture dall'OnPrem al SaaS. Il risultato, di converso, è stato però impattato anche dal decremento della componente legata ai Servizi la quale è stata colpita da significativi ritardi nella sottoscrizione di alcuni importanti progetti in ambito PA e Sanità. A riguardo, si segnala che molte delle attività ritardate verranno recuperate nel corso del secondo semestre 2023.

Il **Valore della produzione** si attesta a Euro 16,6 milioni, in aumento del 6% rispetto ad Euro 15,7 milioni realizzati nel primo semestre del 2022. Tale voce ricomprende, oltre ai ricavi di vendita, anche contributi per Euro 365 migliaia (737 migliaia al 1H2022) derivanti dall'attività di R&D ed innovazione tecnologica svolta dal Gruppo.

Il valore dell'**EBITDA** è pari a Euro 2,2 milioni, in linea con il risultato raggiunto nel 1H2022 (pari a Euro 2,2 milioni), mentre l'*Ebitda Margin*, in seguito ai costi sostenuti per il completamento dello sviluppo software e per l'incremento del costo del personale tecnico, è risultato in leggero calo (dal 15,7% al 13,4%). In particolare, sono stati sostenuti costi per prestazioni professionali e consulenze relative principalmente all'implementazione della nuova piattaforma Silloge e alla manutenzione delle altre piattaforme proprietarie, tra cui Archiflow. Con riguardo ai costi del personale, invece, l'incremento risulta strettamente connesso all'aumento del numero di risorse impiegate, le quali sono passate da n. 353 al 30 giugno 2022 a n. 367 al 30 giugno 2023. Le nuove assunzioni sono state previste al fine di potenziare lo sviluppo del core business di Gruppo.

Di conseguenza, il ritardo nella finalizzazione di alcuni importanti contratti, unitamente all'incremento dei costi segnalati, ha comportato un effetto peggiorativo sulla marginalità del Gruppo, che tuttavia si mantiene al di sopra del 13%.

L'**EBIT** risulta pari a Euro 205 migliaia, in lieve diminuzione rispetto al 30 giugno 2022 (pari a Euro 289 migliaia), dopo ammortamenti per complessivi Euro 2,0 milioni, composti principalmente da ammortamenti di immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 0,95 milioni, relativi alle attività di sviluppo sulle piattaforme software del Gruppo, e da ammortamenti relativi ai diritti d'uso, pari a Euro 0,96 milioni, riguardanti 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** è negativo per Euro 0,5 milioni rispetto a negativi Euro 55 migliaia registrati nel primo semestre del 2022, per effetto, principalmente, del risultato della gestione finanziaria, il quale ha risentito del rialzo dei tassi di interesse che hanno determinato un incremento netto di Euro 279 migliaia della voce, nonché, in via residuale, delle dinamiche di business sopra esposte.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 17,9 milioni, con disponibilità liquide pari a Euro 3,91 milioni, in aumento di Euro 1,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (pari a Euro 16,5 milioni). La variazione è dovuta principalmente agli investimenti effettuati dal Gruppo nel periodo in R&D e attrezzatura hardware, oltre che ad una minore capacità del Gruppo di generare cassa a seguito dei risultati economici registrati nel primo semestre 2023 e precedentemente evidenziati. Al 30 giugno 2023 l'indebitamento finanziario è principalmente costituito da finanziamenti a medio/lungo termine a tasso fisso che sono stati utilizzati per finanziarie le attività di sviluppo interno ed esterno, oltre che da passività finanziarie per diritti d'uso relativi a contratti d'affitto per terreni e fabbricati, contratti di noleggio auto nonché contratti di lease relativi a macchinari.



## COMUNICATO STAMPA

Il **Patrimonio netto di Gruppo** si attesta a Euro 9,6 milioni (Euro 10,2 milioni del 31 dicembre 2022). La variazione è conseguenza del risultato negativo di periodo e degli effetti delle procedure di consolidamento ai sensi dei principi contabili di riferimento (IFRS).

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

In data **25 luglio 2023** si è concluso il primo periodo di esercizio dei "Warrant SIAV 2022-2025", codice ISIN IT0005504094, ricompreso tra il 10 luglio 2023 e il 24 luglio 2023 (il "Primo Periodo di Esercizio"). Nel corso di detto periodo sono stati esercitati n. 2.500 Warrant e conseguentemente sottoscritte, al prezzo di esercizio di €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, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni Siav S.p.A. negoziate sull'Euronext Growth Milan alla data di emissione delle Azioni di Compendio, per un controvalore complessivo di € 2.062,50. A seguito dell'esercizio segnalato, il capitale sociale di Siav S.p.A. è passato da Euro 306,780,00 a Euro 306.800,91, mentre le azioni ordinarie da n. 9.170.000 a n. 9.170.635, come comunicato dalla Società in data 8 agosto 2023. Conseguentemente, la quota di capitale sociale di Siav S.p.A. detenuta dalla controllante Taco Holding S.r.l. è passata dal 52,60% al 52,59%.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante lo scenario internazionale sia ancora caratterizzato dalle criticità dovute alla crisi Russo-Ucraina, dall'innalzamento dei tassi d'interesse da parte della BCE e dalla dinamica dell'inflazione, il Gruppo prosegue il proprio progetto di crescita, concentrandosi sull'attuazione di azioni finalizzate al contenimento dei costi e al miglioramento dell'efficienza aziendale, con focus sulla marginalità del Gruppo e sulla gestione dei servizi offerti ai clienti.

Proseguono, inoltre, le attività di ricerca e sviluppo sui software proprietari per lo sviluppo del business sia in ambito Pubblica Amministrazione sia per il mercato privato. In particolare, gli importanti sforzi di sviluppo legati al completamento della nuova piattaforma cloud native Silloge sono ormai in fase di completamento: ne è prova sia l'adozione della stessa da parte di un importante gruppo finanziario italiano nel quale è già operativa e funzionante dal mese di aprile, sia l'adozione presso un ente regolatorio italiano il quale sta svolgendo tutte le attività di collaudo propedeutiche al go-live entro l'inizio del 2024. Silloge, inoltre, è in software selection da parte di alcuni importanti strutture governative centrali che ne stanno valutando l'adozione per il miglioramento e la digitalizzazione di importanti processi organizzativi interni.

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

### Documentazione

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società [www.siaav.com/it/](http://www.siaav.com/it/), sezione Investor Relations/Bilanci e Relazioni, e sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

### In Allegato:



## COMUNICATO STAMPA

1. Stato patrimoniale consolidato al 30/06/2023 vs 31/12/2022
2. Conto economico consolidato al 30/06/2023 vs 30/06/2022
3. Indebitamento finanziario netto consolidato al 30/06/2023 vs 31/12/2022

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari del sito [www.siav.com/it/](http://www.siav.com/it/) e su [www.linfo.it](http://www.linfo.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 Cafflow), (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 2021 il Gruppo ha realizzato un valore della produzione consolidato pro-forma pari a circa Euro 40,1 milioni, di cui circa il 97% generato quasi esclusivamente in Italia.

### Contatti

Investor Relation

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

Investor & Media Relations Advisor

**IRTop Consulting S.r.l.** | [ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com) | [redazione@irtop.com](mailto: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](mailto:info@integraesim.it) | T: +39 02 9684 68 64 | Piazza Castello, 24 - 20121 Milano

## 1. Stato patrimoniale consolidato al 30/06/2023 vs 31/12/2022

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	30.06.23	%	31.12.22	%	Variazione	Variaz. %
	Euro / .000	(*)	Euro / .000	(*)	Euro / .000	(%)
Immobilizzazioni Immateriali	20.670	74%	17.965	67%	2.705	15%
Immobilizzazioni Materiali	1.013	4%	849	3%	164	19%
Diritti d'uso su beni in leasing	8.614	31%	8.725	32%	(112)	(1%)
Immobilizzazioni Finanziarie	1.536	6%	1.599	6%	(63)	(4%)
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>31.833</b>	<b>114%</b>	<b>29.139</b>	<b>108%</b>	<b>2.694</b>	<b>9%</b>
Attività derivanti da contratti con i clienti e rimanenze	778	3%	1.120	4%	(342)	(31%)
Crediti Commerciali	12.531	45%	11.523	43%	1.007	9%
Debiti Commerciali e Acconti	(8.791)	(31%)	(9.848)	(36%)	1.056	(11%)
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>4.517</b>	<b>16%</b>	<b>2.796</b>	<b>10%</b>	<b>1.721</b>	<b>62%</b>
Altre Attività Correnti	1.870	7%	1.826	7%	43	2%
Altre Passività Correnti	(11.135)	(40%)	(7.695)	(29%)	(3.439)	45%
Crediti e Debiti Tributari	75	0%	83	0%	(7)	(10%)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>(4.672)</b>	<b>-17%</b>	<b>(2.991)</b>	<b>(11%)</b>	<b>(1.682)</b>	<b>56%</b>
Altre attività non correnti	2.725	10%	2.793	10%	(67)	(2%)
Altre passività non correnti	(78)	0%	(92)		14	(15%)
Fondo TFR	(1.884)	(7%)	(1.854)	(7%)	(29)	2%
<b>Capitale Investito Netto (Impieghi)</b>	<b>27.924</b>	<b>100%</b>	<b>26.994</b>	<b>100%</b>	<b>930</b>	<b>3%</b>
Debiti verso Banche a breve termine	5.154	18%	4.696	17%	457	10%
Debiti verso Banche a medio/lungo termine	7.314	26%	9.629	36%	(2.315)	(24%)
Debiti Finanziari verso altri finanziatori	9.350	33%	9.431	35%	(81)	(1%)
<b>Totale Debiti Finanziari</b>	<b>21.818</b>	<b>78%</b>	<b>23.756</b>	<b>88%</b>	<b>(1.938)</b>	<b>(8%)</b>
Crediti Finanziari	–	0%	(20)	0%	20	(100%)
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	(3.908)	(14%)	(7.224)	(27%)	3.316	(46%)
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>17.910</b>	<b>64%</b>	<b>16.512</b>	<b>61%</b>	<b>1.398</b>	<b>8%</b>
Capitale Sociale	307	1%	307	1%	–	0%
Riserve e Utili a nuovo	9.648	35%	8.849	33%	799	9%
Risultato d'esercizio	(371)	(1%)	1.008	4%	(1.379)	(137%)
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>9.583</b>	<b>34%</b>	<b>10.164</b>	<b>38%</b>	<b>(581)</b>	<b>(6%)</b>
Capitale e Riserve di Terzi	527	2%	463	2%	64	14%
Utile (Perdita) di Terzi	(97)	0%	(145)	(1%)	48	(33%)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>10.013</b>	<b>36%</b>	<b>10.481</b>	<b>39%</b>	<b>(468)</b>	<b>(4%)</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>27.924</b>	<b>100%</b>	<b>26.994</b>	<b>100%</b>	<b>930</b>	<b>3%</b>

## 2. Conto economico consolidato al 30/06/2023 vs 30/06/2022

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	30.06.23	%	30.06.22	%	Variaz.	Variaz. %
	Euro / .000	(*)	Euro / .000	(*)		
Ricavi delle vendite	16.515	100,00%	14.080	100,00%	2.435	17%
Variazione Rimanenze lavori in corso su ord.	(322)	(1,95%)	834	5,92%	(1.156)	(139%)
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>16.193</b>	<b>98,05%</b>	<b>14.914</b>	<b>105,92%</b>	<b>1.279</b>	<b>9%</b>
Ricavi per contributi R&S	365	2,21%	737	5,24%	(373)	(50%)
Altri Ricavi e Proventi	42	0,25%	6	0,04%	36	600%
<b>Altri Ricavi e Proventi</b>	<b>406</b>	<b>2,46%</b>	<b>743</b>	<b>5,28%</b>	<b>(337)</b>	<b>(45%)</b>
<b>Valore della Produzione</b>	<b>16.599</b>	<b>100,51%</b>	<b>15.657</b>	<b>111,20%</b>	<b>942</b>	<b>6%</b>
Costi mat. Prime, variazione rimanenze e software per rivendita	257	1,56%	180	1,28%	77	43%
Costi per Servizi	5.010	30,34%	4.732	33,61%	278	6%
Costi per Godimento di beni di terzi	212	1,28%	160	1,14%	52	33%
Costi per il Personale	8.822	53,42%	8.268	58,72%	555	7%
Oneri diversi di Gestione	84	0,51%	99	0,70%	(15)	(15%)
<b>EBITDA</b>	<b>2.213</b>	<b>13,40%</b>	<b>2.218</b>	<b>15,76%</b>	<b>(5)</b>	<b>0%</b>
Ammortamenti Immateriali	946	5,73%	875	6,22%	70	8%
Ammortamenti Materiali e Diritti d'uso	1.063	6,44%	1.054	7,49%	9	1%
<b>EBIT</b>	<b>205</b>	<b>1,24%</b>	<b>289</b>	<b>2,05%</b>	<b>(84)</b>	<b>(29%)</b>
Proventi e (Oneri) Straordinari	(41)	0,25%	2	-0,01%	43	<-1.000%
Risultato Finanziario	(550)	3,43%	(271)	1,92%	279	103%
<b>EBT</b>	<b>(386)</b>	<b>(2,34%)</b>	<b>20</b>	<b>0,14%</b>	<b>(406)</b>	<b>&lt;-1.000%</b>
Imposte	82	0,50%	75	0,53%	7	9%
<b>Risultato di periodo</b>	<b>(468)</b>	<b>(2,84%)</b>	<b>(55)</b>	<b>(0,39%)</b>	<b>(413)</b>	<b>751%</b>
<i>di cui pertinenza di Gruppo</i>	<i>(371)</i>		<i>(4)</i>			
<i>di cui pertinenza di terzi</i>	<i>(97)</i>		<i>(51)</i>			



COMUNICATO STAMPA

### 3. Indebitamento finanziario netto consolidato al 30/06/2023 vs 31/12/2022

<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz. %</b>
	Euro / .000	Euro / .000	Euro / .000	(%)
A. Disponibilità liquide	3.908	7.224	(3.316)	(46%)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0%
C. Altre attività finanziarie correnti	0	20	(20)	(100%)
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>3.908</b>	<b>7.244</b>	<b>(3.336)</b>	<b>(46%)</b>
E. Debito finanziario corrente	2.810	3.167	(357)	(11%)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.297	3.601	695	19%
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>7.106</b>	<b>6.768</b>	<b>338</b>	<b>5%</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	<b>3.198</b>	<b>(476)</b>	<b>3.674</b>	<b>(772%)</b>
I. Debito finanziario non corrente	14.712	16.988	(2.276)	(13%)
J. Strumenti di debito			0	0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti			0	0%
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>14.712</b>	<b>16.988</b>	<b>(2.276)</b>	<b>(13%)</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>17.910</b>	<b>16.512</b>	<b>1.398</b>	<b>8%</b>