

Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CY4GATE HA APPROVATO I DATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2024

**INDICATORI ECONOMICI IN MIGLIORAMENTO RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE GRAZIE ALLE IMPORTANTI
OPERAZIONI DI M&A E AL LAVORO DI DESTAGIONALIZZAZIONE IN ATTO
CONFERMATA LA GUIDANCE 2024**

- **Valore della produzione:** € 47,5 milioni (€ 44,9 milioni)¹ +5,8%;
- **Ricavi:** € 45,4 milioni (€ 43,6 milioni) +4,0%;
- **EBITDA²:** € 3,6 milioni (€ 3,2 milioni) +11,9%;
- **PFN³:** cassa negativa per € 30,8 milioni (negativa per € 7,9 milioni).

APPROVATO IL CALENDARIO EVENTI SOCIETARI 2025

Roma, 12 novembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di **CY4GATE** (CY4.MI), player nazionale ed europeo della cyber security e cyber intelligence, riunitosi in data odierna sotto la presidenza della Dott.ssa Ing. Domitilla Benigni, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2024.

Emanuele Galtieri, CEO & General Manager di Cy4Gate Group ha commentato: *“I risultati del terzo trimestre 2024 evidenziano un miglioramento di tutti gli indicatori economici rispetto allo scorso anno, a conferma del lavoro che stiamo facendo per consolidare la top line. Stiamo continuando nella direzione intrapresa in questi 9 mesi, per destagionalizzare il business, incrementando in maniera sensibile il business ricorrente in tutti i settori operativi con la chiusura di significativi contratti in termini di ammontare e marginalità, con durata pluriennale. Guardando al futuro, stiamo lavorando su nuove opportunità di sviluppo sia in Italia sia all'estero per dare una accelerazione alla crescita e quindi affermare una posizione di rilievo nel settore che le nostre tecnologie e prodotti presidiano”.*

PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2024

Il terzo trimestre rimane ancora un periodo influenzato fortemente da stagionalità ma il Gruppo sta continuando a lavorare su diverse iniziative sempre in un'ottica di destagionalizzazione.

Il **Valore della produzione** ammonta a € 47,5 milioni, con un incremento del 5,8% rispetto al 30 settembre 2023 (€ 44,9 milioni). Tale incremento è riconducibile principalmente all'ottima crescita dei ricavi nel settore Defence

¹ I dati in parentesi si riferiscono ai dati economico-finanziari del Gruppo rispettivamente al 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2023.

² EBITDA: viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto delle imposte, dei proventi (oneri) finanziari netti, degli ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie nonché dei proventi (oneri) ritenuti dal Gruppo non ricorrenti e straordinari, principalmente connessi alle attività di M&A.

³ La PFN non include l'accantonamento per passività finanziarie potenziali legate alle *put/call* di Diateam e XTN per l'acquisto della restante quota dei terzi (per complessivi € 4,4 milioni) e include invece, in applicazione dell'IFRS 16, *leasing* e affitti per € 3,8 milioni.

e nel settore Forensic Intelligence Italia, unitamente al consolidamento di XTN. Il contesto geopolitico complesso e ancora incerto ha influito sulla mancanza di ricavi legati a commesse estere nel settore Forensic Intelligence.

Si evidenzia che, nel terzo trimestre 2024, il Gruppo ha acquisito nuovi contratti per un ammontare pari a circa € 8,2 milioni, a cui si sommano ulteriori € 15,1 milioni acquisiti da ottobre sino ad oggi.

I **Costi totali** ammontano a € 44,1 milioni, in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, nonostante l'inclusione nel perimetro di XTN Cognitive Security.

L'**EBITDA** è pari a € 3,6 milioni (€ 3,2 milioni), con un incremento del 12% YoY, ed evidenzia un EBITDA Margin pari all'8% circa. La marginalità sconta gli effetti dei minori ricavi nel segmento Forensic Intelligence estero, business ad alta profittabilità, compensati solo parzialmente dalle vendite relative alla Decision Intelligence, cyber security e Forensic Italia.

La **Posizione finanziaria netta** è *cash negative* per € 30,8 milioni - non include l'accantonamento per passività finanziarie potenziali legate alle *put/call* per l'acquisto del restante 29,34% di Diateam e di un addizionale 2,20% di XTN, per complessivi € 4,4 milioni; mentre include, in applicazione dell'IFRS 16, *leasing* e affitti per € 3,8 milioni. L'aumento rispetto all'indebitamento finanziario netto registrato al 31 dicembre 2023 (€ 7,9 milioni) è dovuto all'effetto dell'assorbimento di capitale per finanziare l'acquisizione di XTN, ai capex di periodo, oltre che all'acquisto di un ulteriore 15,33% di Diateam a luglio 2024 nonché alle dinamiche tipiche del circolante con rallentamento stagionale dei pagamenti della PA nei mesi estivi.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE I PRIMI 9 MESI DEL 2024

- In data **16 gennaio 2024** Cy4Gate ha sottoscritto, in partnership con Alfa Group, il *closing* per l'acquisto del 97,8% di XTN Cognitive Security S.r.l. (già IKS TN), società italiana di *cyber security*, operante nel settore della sicurezza informatica e *leader* nel contrasto alle frodi digitali con un rilevante *footprint* nel *banking* e presente anche nel mercato dell'*automotive*;
- In data **12 febbraio 2024** Cy4Gate e ATTIVA EVOLUTION, divisione di ATTIVA S.p.A. e tra i principali *player* della distribuzione *tech* operante nel mercato italiano, comunicano di aver siglato un accordo strategico che vede ATTIVA come distributore per le soluzioni Cy4Gate sul mercato *corporate* Italia sia in ambito *cyber security* che in ambito Decision Intelligence;
- In data **27 febbraio 2024** la società XTN Cognitive Security®, parte del gruppo Cy4Gate da gennaio 2024, è stata citata nel *report* di Gartner Emerging Tech: "5 Elements to Prevent Digital Commerce Fraud", un riconoscimento che testimonia l'eccellenza e l'innovazione di XTN nei campi della Transaction Monitoring, Behavioural Analytics e Monetica;
- In data **11 marzo 2024** Cy4Gate ha siglato due contratti per un valore complessivo di oltre € 600 mila per l'esecuzione di due progetti di ricerca e innovazione in ambito *cyber security* con una primaria realtà *high-tech* italiana, operante sia in Italia che all'estero, per la durata di 12 mesi;
- In data **13 marzo 2024** Cy4Gate ha firmato un contratto con un cliente istituzionale estero per lo svolgimento di attività evolutive su sistemi di "Decision Intelligence proprietari" già acquisiti in precedenza dal cliente. Il valore del contratto acquisito ammonta a € 850.000 circa, per una durata di 12 mesi;

- In data **28 marzo 2024** S&P Global, dopo aver completato la valutazione per il settore IT, ha emesso il rating ESG per Cy4Gate con un punteggio di 26/100, superiore rispetto alla media del settore, che si attesta su 19/100;
- In data **03 aprile 2024** Cy4Gate ha sottoscritto un contratto per un valore complessivo di oltre € 6,5 milioni per l'esecuzione di una serie di progettualità nel settore Defence con ELT Group, azienda *leader* in Europa nella Difesa Elettronica da oltre 70 anni e azionista di riferimento di Cy4Gate;
- In data **23 aprile 2024** Cy4Gate ha siglato alcuni contratti con primarie società italiane operanti nel settore dei servizi finanziari, per l'acquisizione e per l'estensione funzionale della Cognitive Security Platform®, piattaforma prodotta da XTN Cognitive Security® e riconosciuto player nazionale ed europeo nel settore della rilevazione e risposta alle frodi e alle minacce digitali;
- In data **09 maggio 2024** Cy4Gate e Innovery, azienda multinazionale che offre servizi di consulenza specializzata per soluzioni innovative nell'ambito dell'Information and Communications Technology, hanno siglato un accordo strategico che vede Innovery come Partner per le soluzioni Cy4Gate sul mercato Corporate Italia sia in ambito *cyber security* che in ambito Decision Intelligence;
- In data **13 maggio 2024** Cy4Gate ha siglato un contratto del valore complessivo di circa € 1 milione con una primaria realtà high-tech italiana operante sul mercato domestico ed estero per soluzioni in ambito *cyber security*;
- In data **21 maggio 2024** Cy4gate si è aggiudicata tre bandi internazionali di ricerca nel contesto dell'European Defence Fund (EDF) e del Digital Europe Programme (DEP) per un valore complessivo di circa € 1,7 milioni in 3 anni a partire dal 2025 incrementando il *backlog* di Gruppo;
- In data **6 giugno 2024** la società XTN Cognitive Security® è stata citata in qualità di *representative vendor* nel *report* di Gartner Emerging Tech: GenAI Security Services for Online Fraud Prevention;
- In data **17 giugno 2024** Cy4Gate ha siglato, attraverso una delle sue controllate, contratti del valore complessivo di circa € 1,7 milioni per il rinnovo e l'evoluzione di soluzioni in ambito Decision Intelligence sui mercati esteri.
- In data **12 luglio 2024** Cy4Gate ha confermato di aver siglato nel secondo trimestre 2024 contratti con primarie società italiane operanti nel settore dei servizi finanziari per l'acquisizione ed estensione funzionale della Cognitive Security Platform®;
- In data **23 luglio 2024** Cy4Gate ha annunciato che sono stati siglati accordi vincolanti per l'avvio di una *partnership* strategica fra CDP Venture Capital e Cy4Gate tramite la costituzione di una *joint venture* paritetica dedicata alla *cyber* sicurezza delle PMI;
- In data **25 luglio 2024** la società XTN Cognitive Security® è stata citata in qualità di *representative vendor* nel *report* di Gartner Hype Cycle for Generative AI in Banking;
- In data **26 luglio 2024** Cy4Gate ha sottoscritto il *closing* per l'acquisto di un ulteriore 15,33% di DIATEAM, società francese specializzata nel *design*, sviluppo e realizzazione di sistemi avanzati per il *testing*, validazione e *training* nel dominio della *cyber security*, per clienti governativi e *corporate*, arrivando così a detenere il 70,66% del capitale sociale della stessa;
- In data **05 agosto 2024** Cy4Gate si è aggiudicata un contratto, della durata di 2 anni e del valore totale di € 2 milioni, per soluzioni in ambito *forensic intelligence* a favore di un ente istituzionale europeo;
- In data **08 agosto 2024** Cy4Gate si è aggiudicata contratti, della durata di 3 anni del valore totale di circa

€ 1,2 milioni, per soluzioni in ambito *cyber security* e Decision Intelligence;

- In data **02 settembre 2024** Cy4Gate si è aggiudicata contratti del valore totale di circa € 1,4 milioni per soluzioni in ambito *cyber security* a beneficio di primari clienti *corporate* e istituzionali;
- In data **10 settembre 2024** Ethifinance ha completato l'*assessment* di Cy4Gate assegnando alla società un punteggio di 82/100 in netto miglioramento rispetto al 2023 in tutte le aree valutate. Cy4Gate si colloca, con questo punteggio, decisamente al di sopra della media delle 264 aziende oggetto del *rating* appartenenti al settore IT;
- In data **16 settembre 2024** Cy4Gate si è aggiudicata contratti del valore totale di circa € 700 mila per soluzioni in ambito Decision Intelligence per una primaria realtà istituzionale europea;
- In data **23 settembre 2024** Cy4Gate si è aggiudicata un contratto biennale del valore totale di € 1,2 milioni per attività di *cyber security training* a favore di una primaria azienda nazionale.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO I PRIMI 9 MESI DEL 2024

- In data **4 ottobre 2024** Cy4Gate ha siglato un contratto dal valore di oltre € 1 milione con ELT Group in ambito *cyber security* per il settore Defence – Dominio navale;
- In data **10 ottobre 2024** Cy4Gate ha siglato un nuovo contratto dal valore di € 1,6 milioni con società *high tech* nazionale per la fornitura di prodotti e servizi e per attività di ricerca e sviluppo avanzata sulla *cyber security*;
- In data **21 ottobre 2024** Cy4gate si è aggiudicata nuovi contratti dal valore complessivo di circa € 2,5 milioni per soluzioni in ambito *cyber security* a beneficio di primari clienti *corporate* e istituzionali;
- In data **11 novembre 2024** Cy4Gate si è aggiudicata nuovi contratti dal valore complessivo di circa € 10 milioni per soluzioni in ambito Decision Intelligence a beneficio di primari clienti istituzionali esteri.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In considerazione dei risultati ottenuti nei nove mesi del 2024, il Gruppo prosegue nel percorso di crescita intrapreso puntando ad un robusto consolidamento, efficientamento e creazione di sinergie sulle realtà acquisite, privilegiando sempre il mantenimento dell'eccellenza tecnologica e valorizzando l'ampio *portfolio* prodotti che oggi può contare su soluzioni di punta nella *cyber* in grado di supportare le più sfidanti necessità dei clienti e che consente di confermare le *guidance* 2024, nella parte bassa della forchetta:

- una conversione della Pipeline commerciale in un *range* di € 13-15 milioni;
- *backlog* e contratti *recurring* con effetto nel 2024 in un *range* di € 69-72 milioni;
- ricavi totali in un *range* di € 84-90 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il calendario annuale degli eventi societari 2025, ai sensi dell'art. 2.6.2 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, come di seguito riportato:

- **12 Marzo 2025: Consiglio di Amministrazione** per l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024;
- **13 marzo 2025: Conference Call** Analisti-Investitori esercizio 2024;
- **28 aprile 2025 (unica convocazione): Assemblea degli Azionisti** per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024;
- **14 maggio 2025: Consiglio di Amministrazione** per l'approvazione delle informazioni finanziarie consolidate aggiuntive al 31 marzo 2025;
- **15 maggio 2025: Conference Call** Analisti-Investitori informazioni finanziarie consolidate aggiuntive al 31 marzo 2025;
- **11 settembre 2025: Consiglio di Amministrazione** per l'approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025;
- **12 settembre 2025: Conference Call** Analisti-Investitori relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025;
- **13 novembre 2025: Consiglio di Amministrazione** per l'approvazione delle informazioni finanziarie aggiuntive consolidate al 30 settembre 2025;
- **14 novembre 2025: Conference Call** Analisti-Investitori informazioni finanziarie aggiuntive consolidate al 30 settembre 2025.

Cy4Gate S.p.A. provvederà a comunicare tempestivamente eventuali variazioni rispetto alle date sopra indicate.

Il calendario degli eventi societari è altresì disponibile sul sito internet della Società <https://www.cy4gate.com/it/azienda/investor-relations/calendario-finanziario/>.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione Finanziaria Consolidata al 30 settembre 2024 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Roma, oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.cy4gate.com sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni Periodiche/Anno 2024" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari - Dott. Marco Latini - dichiara, ai sensi del comma 2, articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si segnala inoltre che il presente comunicato contiene dati prospettici e dichiarazioni previsionali (*forward-looking statements*) riguardanti obiettivi strategici stabiliti nell'ambito della programmazione aziendale. Il lettore del presente comunicato non deve porre un indebito affidamento su tali dichiarazioni previsionali in

quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.

I risultati di Cy4Gate Group relativi ai primi nove mesi del 2024 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno **13 novembre 2024** nel corso di una **conference call** alle **ore 10:00 AM (CET) 9:00 AM (UK)**.

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul meccanismo di stoccaggio "1info" (www.1info.it) e sul sito internet della Società www.cy4gate.com

About CY4Gate S.p.A.

Società nata nel 2014 con il compito di rispondere ad una domanda di sicurezza cibernetica non convenzionale. CY4Gate S.p.A., quotata all'Euronext Growth Milan nel giugno 2020, dal giugno 2023 è stata ammessa alla quotazione all' Euronext Milan segmento Star. CY4Gate S.p.A. è stata concepita per progettare, sviluppare e produrre tecnologie e prodotti, sistemi e servizi, che siano in grado di soddisfare i più stringenti e moderni requisiti di "Cyber Intelligence & Cyber Security" espressi dalle Law Enforcement Agencies, Forze Armate, Istituzioni e Aziende, sul territorio nazionale e sul mercato estero. Rappresentando un progetto industriale italiano unico nel suo genere, CY4Gate S.p.A. opera nel mercato cyber a 360°, con prodotti proprietari che soddisfino sia le esigenze di raccolta e di analisi delle informazioni, che di sicurezza: Quipo e Amico, nel mondo della Cyber Intelligence; RTA, Diateam, CTI e Pronto Cyber nel mondo della Cyber Security.

Per ulteriori informazioni:

Specialist

Equita SIM S.p.A.

Marco Clerici +39 335 775 0702 m.clerici@equita.eu

Investor Relation CY4Gate S.p.A.

Marco Latini CFO e Investor Relations Manager investors@cy4gate.com

Investor Relation e Media Relations

CDR Communication

Silvia Di Rosa: +39 335 786 4209 silvia.dirosa@cdr-communication.it
Luca Gentili: +39 348 292 0498 luca.gentili@cdr-communication.it
Angelo Brunello: +39 329 211 7752 angelo.brunello@cdr-communication.it
Marianna Tremolada: +39 348 242 3039 marianna.tremolada@cdr-communication.it

In allegato gli schemi riclassificati consolidati di Conto Economico e Stato Patrimoniale al 30 settembre 2024

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2024

Conto Economico Riclassificato (in euro)	Periodo chiuso al	
	30/09/2024	30/09/2023
Ricavi operativi	45.352.850	43.601.391
Altri Ricavi operativi	2.190.975	1.315.627
Ricavi	47.543.825	44.917.018
Costi per acquisti, servizi ed altri costi operativi	20.142.338	19.330.900
Costi del personale	23.787.212	22.356.667
Costi	43.929.550	41.687.567
EBITDA	3.614.275	3.229.451
EBITDA Margin	7,6%	7,2%
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	(11.372.139)	(9.559.835)
EBIT Adjusted	(7.757.863)	(6.330.383)
Ammortamenti (connessi alla PPA)	(3.389.563)	(3.389.563)
EBIT	(11.147.426)	(9.719.946)
Proventi (Oneri) Finanziari	(1.839.967)	(1.018.232)
Costi Straordinari (one off)	(225.412)	(2.440.767)
EBT	(13.212.806)	(13.178.945)

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2024

Stato Patrimoniale Riclassificato (in euro)	Periodo chiuso al	
	30/09/2024	31/12/2023
Attivo fisso	96.759.434	87.936.990
Rimanenze	1.541.461	759.066
Attività (passività) derivanti da contratti	6.090.395	3.109.905
Crediti commerciali	49.373.303	53.651.187
Debiti commerciali	(11.084.695)	(14.377.973)
CCO	45.920.464	43.142.185
Altre attività (passività)	(12.981.052)	(6.307.719)
CCN	32.939.413	36.834.466
CIN	129.698.847	124.771.456
Disponibilità liquide	8.285.281	17.561.190
Attività finanziarie	3.417.987	1.369.509
Passività finanziarie	(43.058.340)	(28.798.385)
Passività per leasing	(3.820.840)	(3.778.467)
PFN	(35.175.911)	(13.646.153)
Passività per put option	(4.417.692)	(5.740.397)
Valore contabile delle azioni proprie in portafoglio	(3.214.883)	(1.600.410)
PFN Adjusted	(27.543.335)	(6.305.346)
Patrimonio netto	(94.552.937)	(111.125.303)
Totale fonti	(129.698.847)	(124.771.456)