

Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CY4GATE HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

I RISULTATI ECONOMICI UNITAMENTE AD UNA ROBUSTA PIPELINE COMMERCIALE CONFERMANO LA SOLIDITÀ DELL'AZIENDA E LE *GUIDANCE* 2024

- **Valore della produzione:** € 31,1 milioni (€ 34,1 milioni)¹;
- **Ricavi:** € 29,8 milioni (€ 33,1 milioni);
- **EBITDA²:** € 2,4 milioni (€ 5,5 milioni);
- **EBITDA *Margin*:** 7,6% (16,2%);
- **Patrimonio Netto:** € 100,3 milioni (€ 111,1 milioni);
- **PFN cash negativa³** per € 19,1 milioni (negativa per € 7,9 milioni).

Roma, 12 settembre 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 di Domitilla Benigni, ha approvato la Relazione Consolidata sulla Gestione al 30 giugno 2024.

Emanuele Galtieri, CEO & General Manager di Cy4Gate Group ha commentato: *"I risultati del primo semestre 2024 confermano la solidità del gruppo CY4Gate grazie soprattutto al settore governativo, con specifico riferimento al settore Difesa e Giustizia. Il Gruppo si è strutturato per garantire un progressivo, ma solido e costante, percorso di sviluppo del business, nell'ottica di una crescita sostenibile. L'acquisizione di XTN e lo sviluppo del settore corporate consentirà sempre più di mitigare la stagionalità del fatturato, concentrato negli ultimi tre mesi dell'anno per effetto delle aggiudicazioni Defence e Forensic estero. Il percorso strategico intrapreso prosegue verso il consolidamento ulteriore della leadership in Italia sul mercato Security & Law Enforcement e sulla penetrazione più incisiva del mercato Corporate nazionale per la cybersecurity, con una progressiva espansione in Europa nei prossimi anni. Siamo in attesa di aggiudicazione di numerosi contratti in Italia ed all'estero grazie ad una estesa pipeline nonostante le difficoltà ed i rallentamenti legati all'attuale contesto geopolitico internazionale sul fronte forensic"*.

¹ I dati in parentesi si riferiscono ai dati economico-finanziari di Cy4Gate rispettivamente al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2023 relativamente a PN e PFN. Il perimetro di consolidamento al 2023 non include la società XTN Cognitive Security la cui acquisizione è stata perfezionata nel gennaio 2024.

² EBITDA: viene calcolato rettificando il risultato dell'esercizio per escludere l'effetto delle imposte, dei proventi (oneri) finanziari netti, degli ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie nonché degli 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 di quota dei terzi (per complessivi € 6,3 milioni) e include invece, in applicazione dell'IFRS 16, leasing e affitti per € 4,1 milioni.

DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024

Il **Valore della produzione** ammonta a € 31,1 milioni, in decremento dell'8,6% rispetto al 30 giugno 2023 (€ 34,1 milioni). Tale decremento è riconducibile principalmente alla mancanza, nel semestre 2024, di ricavi legati a commesse estere nel settore Forensic Intelligence che avevano invece influito positivamente nel primo semestre 2023. Il rallentamento nel business Forensic estero è legato, essenzialmente, ad uno scenario geopolitico ancora incerto. In Italia sono in crescita stabile le attività legate alle procure ed i ricavi nel settore Defence.

I **Costi totali** ammontano a € 28,8 milioni, in linea con il primo semestre 2023, nonostante l'inclusione nel perimetro di XTN Cognitive Security. Al netto della società acquisita i costi diminuiscono del 4% circa YoY.

L'**EBITDA** è pari a € 2,4 milioni (€ 5,5 milioni) 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.

L'**EBIT** è negativo per € 7,4 milioni (€ 2,9 milioni). Il risultato operativo sconta i maggiori ammortamenti per effetto degli investimenti cumulati effettuati a sostegno della crescita.

In ragione di quanto precede, la **perdita d'esercizio** è pari a € 9,2 milioni (perdita per € 3,0 milioni).

Il **Patrimonio netto** si attesta a € 100,3 milioni (€ 111,1 milioni).

La **posizione finanziaria netta** è cash negative per € 19,1 milioni (€ 7,9 milioni). L'aumento di circa € 11,2 milioni è dovuto principalmente all'effetto dell'assorbimento di capitale per finanziare l'acquisizione di XTN, nonché ai capex di periodo, oltre che all'acquisto di azioni proprie avviato nel 2023 e conclusosi nel febbraio 2024. La posizione finanziaria netta non include l'accantonamento per passività finanziarie potenziali legate alle put/call di Diateam e XTN per l'acquisto della restante di quota dei terzi (per complessivi € 6,3 milioni), mentre include, in applicazione dell'IFRS 16, leasing e affitti per € 4,1 milioni.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL PRIMO SEMESTRE 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 CyberSecurity 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 CyberSecurity 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®, parte del gruppo CY4GATE da Gennaio 2024, 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.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2024

- 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®, piattaforma prodotta da XTN Cognitive Security®, azienda del gruppo Cy4Gate e riconosciuto player nazionale ed europeo nel settore della rilevazione e risposta alle frodi e alle minacce digitali;

- 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®, parte del gruppo Cy4Gate da Gennaio 2024, 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.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo semestre 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:

- una conversione della Pipeline commerciale in un range di € 20-23 milioni;
- backlog e contratti *recurring* con effetto nel 2024 in un range di € 64-67 milioni;
- ricavi totali in un range di € 84-90 milioni.

In ragione della prossima scadenza del mandato dell'Organismo di Vigilanza nominato a settembre 2021, in conformità con quanto previsto ai sensi dell'art.6 del D.Lgs. 231/01 e del Modello 231 adottato dalla Società, il Consiglio di Amministrazione di Cy4Gate ha altresì deliberato la nomina di un nuovo Organismo di Vigilanza, che rimarrà in carica per il prossimo triennio.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2024, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, 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 al primo semestre 2024 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno **13 settembre 2024** nel corso di una **conference call** alle **ore 10:30 AM (CET) 9:30 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

CY4GATE S.p.A. – Part of ELT Group

Sede Legale Via Coponia 8, 00131 Roma

Capitale Sociale Euro 1.441.499,94

Registro Imprese di Roma, Codice Fiscale, Partita Iva 13129151000

REA RM-1426295

www.cy4gate.com – www.elettronicagroup.com

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30 GIUGNO 2024

Conto Economico Riclassificato (in euro)	Periodo chiuso al	
	30/06/2024	30/06/2023
Ricavi operativi	29.847.983	33.096.965
Altri Ricavi operativi	1.290.966	989.417
Ricavi	31.138.950	34.086.382
Costi per acquisti, servizi ed altri costi operativi	12.810.806	13.165.510
Costi del personale	15.948.975	15.400.002
Costi	28.759.780	28.565.513
EBITDA	2.379.169	5.520.869
EBITDA Margin	7,6%	16,2%
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	(7.568.755)	(6.399.316)
EBIT adjusted	(5.189.586)	(878.447)
Ammortamenti (connessi alla PPA)	(2.259.709)	(2.045.428)
EBIT	(7.449.294)	(2.923.875)
Proventi (Oneri) Finanziari	(1.467.836)	(917.067)
Costi Straordinari (one off)	(225.412)	(2.440.767)
Imposte	(59.043)	3.278.125
Utile (Perdita) del periodo	(9.201.585)	(3.003.585)
<i>di cui Utile (Perdita) di Terzi</i>	807.411	392.709

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30 GIUGNO 2024

Stato Patrimoniale Riclassificato (in euro)	Periodo chiuso al	
	30/06/2024	31/12/2023
Attivo fisso	97.506.183	87.936.990
Rimanenze	961.812	759.066
Attività (passività) derivanti da contratti	3.521.814	3.109.905
Crediti commerciali	50.800.222	53.651.186
Debiti commerciali	(13.407.149)	(14.377.973)
CCO	41.876.699	43.142.184
Altre attività (passività)	(13.634.619)	(6.307.719)
CCN	28.242.080	36.834.465
CIN	125.748.263	124.771.455
Disponibilità liquide	22.622.938	17.561.190
Attività finanziarie	1.394.389	1.369.509
Passività finanziarie	(45.329.395)	(28.798.386)
Passività per leasing	(4.094.510)	(3.778.467)
PFN	(25.406.578)	(13.646.154)
Passività per put option	(6.299.440)	(5.740.397)
Valore contabile delle azioni proprie in portafoglio	(3.214.883)	(1.600.410)
PFN Adjusted	(15.892.254)	(6.305.347)
Patrimonio netto	(100.341.686)	(111.125.300)
Totale fonti	(125.748.264)	(124.771.455)