

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CY4GATE HA APPROVATO  
IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020**

**RICAVI E MARGINALITÀ IN CRESCITA SIGNIFICATIVA DOUBLE DIGIT VS. FY2019  
RICAVI + 69%, EBITDA +117%, UTILE +170%**

- **Valore della Produzione:** € 15,3 milioni (€ 9,4 milioni)<sup>1</sup>
- **Ricavi:** € 12,5 milioni (€ 7,4 milioni)
- **EBITDA<sup>2</sup>** € 6,7 milioni (€ 3,1 milioni)
- **EBITDA Margin 53,5%**
- **Utile di esercizio** € 5,0 milioni (utile per € 1,9 milioni)
- **PFN positiva** per € 9,0 milioni (negativa per € 0,8 milioni)

Roma, 26 febbraio 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di **CY4GATE** (AIM: CY4) - società attiva nel mercato cyber a 360°, riunitosi in data odierna ha approvato il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2020, attualmente in fase di Revisione da parte di KPMG.

Eugenio Santagata, CEO & General Manager Cy4gate: *"Sono estremamente soddisfatto della conclusione di questi primi incredibili 12 mesi. A quasi un anno di distanza dal nostro debutto sul mercato AIM, la nostra esclusiva value proposition è sempre più apprezzata e richiesta dal mercato, come dimostrano sia gli ottimi risultati che l'eccellente marginalità del 2020. È stato un anno molto intenso e ricco di novità: lascerò il testimone all'amico Emanuele Galtieri: lui come CEO, io come Consigliere e parte del Comitato Strategico, guideremo insieme le scelte di investimento futuro di Cy4Gate, che sono certo saranno ancora ricche di soddisfazione per tutti gli stakeholders".*

Emanuele Galtieri, Deputy General Manager Cy4gate: *"Con questa brillante chiusura di esercizio 2020, inizia la mia più importante sfida: continuare a percorrere lo stesso sentiero verso un orizzonte sfidante, spingendo il nostro modello di business credibile per continuare ad affermarci e consolidarci nel mercato domestico. Ma vogliamo anche posizionarci con convinzione sul mercato estero, facendo leva sia sulla nostra pluriennale esperienza nei mercati internazionali, sia sullo sviluppo di nuove suite di prodotti che possano affrontare una competizione sempre più agguerrita e di qualità".*

**DATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2020**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a € 12,5 milioni, con un incremento del 69% circa rispetto

<sup>1</sup> I dati in parentesi si riferiscono ai dati economico finanziari al 31 dicembre 2019

<sup>2</sup> EBITDA: Indicatore Alternativo di Performance: L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Pattern come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

al 31 dicembre 2019 (€ 7,4 milioni). Tale incremento è dovuto all'importante numero di contratti firmati, nel corso dell'anno con un considerevole picco nell'ultimo trimestre del 2020, con clienti Istituzionali governativi per prodotti di proprietà nell'ambito della Cyberintelligence e Cybersecurity (D-SINT e la suite di LAWFUL INTERCEPTION e Real time analytics - RTA) e in maniera ancora residuale con clienti Corporate per prodotti di proprietà di Cybersecutity (QUIPO e Real time analytics - RTA). Si evidenzia una contribuzione a livello di mercato domestico pari al 86% Italia e pari al 14% per il mercato Internazionale, nonché una contribuzione per il 95% derivante da prodotti e per il 5% da servizi.

Il **Risultato operativo (EBITDA)** è pari a € 6,7 milioni (€ 3,1 milioni) ed evidenzia un **EBITDA Margin pari al 53,5%**. L'ottima marginalità è conseguente, oltre al positivo andamento del fatturato e al modello di business altamente scalabile attraverso la vendita di software di proprietà, ad una importante presenza di contratti con clienti governativi italiani.

L'**utile d'esercizio** è pari a € 5,0 milioni con una significativa crescita del 170%, legata, oltre ai fattori sopradescritti, a contenuti oneri finanziari e straordinari.

Il **Patrimonio netto** si attesta a € 26,0 milioni con un importante incremento, di oltre €21 milioni rispetto al 31 dicembre 2019, dovuto essenzialmente all'aumento di capitale a seguito dell'IPO sul Mercato AIM Italia per € 15,8 milioni e al contributo dell'utile 2020 per € 5,0 milioni.

La **posizione finanziaria netta** è positiva per € 9,0 milioni circa, con un netto incremento rispetto al 31 dicembre 2019 (negativa per €0,8 milioni), grazie ai proceeds dell'IPO parzialmente bilanciati da investimenti effettuati nel corso del secondo semestre 2020.

\*\*\*

## **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 2020**

Il primo semestre 2020 è stato fortemente caratterizzato dall'emergenza sanitaria legata alla pandemia di **Covid-19** che ha colpito il nostro paese ed il mondo intero fin dai primi mesi del 2020.

Cy4gate per fronteggiare il difficile momento, ha attuato subito delle azioni concrete volte all'adeguamento delle procedure aziendali a tutte le prescrizioni delle Autorità competenti finalizzate al contenimento del contagio; in più sono state implementate tutte le precauzioni sulla base di una valutazione di merito per salvaguardare ciascun dipendente, indipendentemente da eventuali provvedimenti Governativi.

Importante sottolineare come già da marzo la società abbia attivato, modalità alternative di lavoro (smartworking) garantendo ad ogni dipendente la possibilità di lavorare anche da casa. Azione questa di grande rilevanza perché ha permesso di garantire l'operatività aziendale, di assicurare la giusta flessibilità andando incontro alle specifiche esigenze anche personali e familiari di ogni singolo dipendente.

Dal punto di vista societario il **19 giugno 2020** si è concluso brillantemente il processo di IPO sull'AIM Italia con una domanda complessiva quasi 4 volte l'offerta. Il prezzo di offerta è stato fissato in € 3,15 per azione con un controvalore complessivo di collocamento di € 21,1 milioni rappresentato da 6.706.469 di azioni di cui 5.000.000 di nuova emissione e 1.706.469 poste in vendita dall'azionista Expert System S.p.A..

Il **22 giugno 2020** CY4Gate è stata ammessa alle negoziazioni su AIM Italia con inizio delle negoziazioni al 24 giugno 2020.

Il **24 giugno 2020** si è chiuso con successo il primo giorno di negoziazione delle azioni ordinarie sul mercato AIM Italia con un rialzo del prezzo pari al 27,62% e il prezzo per azione pari a € 4,02.

Il **12 ottobre 2020** è stato siglato un importante accordo di collaborazione strategica con Gartner, multinazionale americana leader al livello globale per consulenza e advisory nel mondo IT, per valorizzare i propri prodotti e la propria strategia commerciale.

Il **3 novembre 2020** CY4Gate si è aggiudicata la gara per lo sviluppo evolutivo dei sistemi per le attività di simulazione e modellizzazione in ambito Cyber Defence e Cyber Intelligence di un importante centro di eccellenza della Nato. Il contratto, previsto come primo passo all'interno di un progetto più ampio e di lunga durata, è stato stipulato per un importo pari a € 110 mila.

Il **13 novembre 2020** CY4Gate è stata selezionata da un importante cliente istituzionale italiano con presenza all'estero per la fornitura di un complesso sistema di Cyber Intelligence. Il progetto, del valore di circa €5 milioni, avrà la durata di 2 anni.

Il **23 novembre 2020** CY4Gate ha conferito ad Intermonte Sim il mandato di Corporate Broking.

Il **1 dicembre 2020** CY4Gate si è aggiudicata la fornitura, per un valore di circa € 1,2 milioni, di una avanzata ed innovativa capacità di cybersecurity alle Forze Armate Italiane per la protezione di assetti tattici e strategici in contesti operativi.

Il **2 dicembre 2020** CY4Gate si è aggiudicata un importante contratto, del valore di circa € 825mila, con una rilevante agenzia europea, per una avanzata ed innovativa suite software che consente la "Cyber Situation Awareness- in tempo reale".

Il **7 dicembre 2020** CY4Gate si è aggiudicata altri due contratti, del valore di circa € 175mila, con una rilevante agenzia europea per capacità avanzate di difesa cyber e verifica resilienza ad attacchi cyber di tecnologia utilizzata nei progetti spaziali.

Il **9 dicembre 2020** CY4Gate si è aggiudicata un importante contratto, del valore di circa € 600mila, con un cliente governativo estero, per la fornitura di una propria soluzione SW di Cyber Intelligence.

Il **11 dicembre 2020** CY4Gate ha comunicato il cambiamento sostanziale della partecipazione di AXA Investment Managers S.A. ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti AIM Italia raggiungendo la soglia rilevante del 5,29% del capitale sociale rappresentativo di azioni che conferiscono diritto di voto.

Il **18 dicembre 2020** CY4Gate si è aggiudicata la fornitura, per un valore di circa € 1,0 milioni, di un complesso sistema di Cyber Intelligence per una primaria articolazione di sicurezza governativa. Inoltre al fine di rendere adeguata la struttura ai numerosi contratti acquisiti, la società comunica l'incremento del personale a 100 unità al 31 dicembre 2020, il rafforzamento della forza commerciale e l'apertura, nel gennaio 2021, di una sede a Milano.

Il **23 dicembre 2020** CY4Gate si è aggiudicata la fornitura, per un valore di circa € 1,0 milioni, di una importante piattaforma SW di Cyber Intelligence e Cyber Security per una primaria articolazione di sicurezza governativa.

Il **29 dicembre 2020** CY4Gate si è aggiudicata la fornitura, per un valore di circa € 600mila, di una importante sistema SW di Cyber Electronic Warfare per una primaria articolazione di sicurezza governativa.

Il **30 dicembre 2020** CY4Gate si è aggiudicata la fornitura, per un valore di circa € 250mila, di una importante sistema SW di Cyber Security come terzo lotto di un più ampio progetto per una primaria articolazione di sicurezza governativa.

\*\*\*

#### **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ANNO**

Il **8 gennaio 2021** Emanuele Galtieri è stato nominato Vice Direttore Generale.

Il **15 gennaio 2021** CY4Gate ha ricevuto l'incarico di Cyber Deputy Industry Rapporteur dall'agenzia della Difesa Europea.

Il **22 gennaio 2021** CY4Gate ha esaminato i dati preconsuntivi al 31 dicembre 2020, ha presentato e approvato il piano industriale 2021-23, e ha annunciato il cambio di CEO proponendo Emanuele Galtieri come nuovo CEO della società.

Il **26 gennaio 2021** CY4Gate ha ottenuto la fornitura, per un valore di circa € 3,0 milioni, di complessi sistemi di Cyber Intelligence e Cyber Security a due enti governativi militari in campo navale in Nord America e Golfo.

Il **11 febbraio 2021** CY4Gate si è aggiudicata un importante contratto, del valore di circa € 200mila, con primario ente istituzionale militare, per lo sviluppo di una complessa capacità per la protezione dei sistemi embedded su diversi tipologie di infrastrutture critiche.

Il **19 febbraio 2021** CY4Gate ha comunicato la partecipazione a sostegno del progetto GEODE – Galileo for EU Defence che punta a promuovere lo sviluppo delle capacità militari all'interno dell'Unione Europea.

Il **23 febbraio 2021** è stato siglato un accordo di collaborazione con Engineering, tra i principali attori della trasformazione digitale di aziende e organizzazioni pubbliche e private in Italia e nel mondo, per lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi di Cyber Security e di Decision Intelligence.

\*\*\*

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

In data 22 gennaio 2021 la Cy4Gate ha approvato il Business Plan 2021 – 2023.

Lo scenario nel quale è stato costruito il Piano, ad oggi esclusivamente con crescita organica, prevede un forte sviluppo dei mercati di riferimento di Cy4Gate, nonché l'ulteriore spinta che deriverà dall'utilizzo dei fondi del Recovery Fund a livello Cyber.

Le assunzioni alla base della crescita dei Ricavi, nell'arco del triennio, derivano dal consolidamento ed ulteriore incremento dei contratti con clienti governativi, aumento dei contratti su clienti corporate, con gli attuali prodotti proprietari; dallo sviluppo di ulteriori prodotti cyber sempre proprietari, nonché dall'espansione nei mercati esteri nei tre anni di Piano, per arrivare a raggiungere a fine 2023 un obiettivo di fatturato con una crescita organica del 40% (CAGR).

Il piano approvato non include crescita per linee esterne tramite operazioni straordinarie alle quali la società sta lavorando, come definito in sede di IPO, che darà una ulteriore accelerazione alla crescita di Cy4Gate.

Tra i principali target 2023 si evidenziano:

- Ricavi totali superiori ai € 30 milioni

- Marginalità nell'intorno del 40% (EBITDA Margin)
- PFN positiva grazie alla positiva generazione di cassa

\*\*\*

## DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Unitamente all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, la destinazione del risultato d'esercizio di euro 5.006.617 è come segue:

- riserva legale per euro 3.710 fino al raggiungimento del limite di legge ex art. 2430 c.c.;
- utile portato a nuovo per la residua parte di euro 5.002.907

\*\*\*

## CONVOCAZIONE DELL' ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria il giorno 31 marzo 2021 in una unica convocazione, presso la sede legale della società a Roma, in via Morolo 92, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020;
- Destinazione del risultato di esercizio;
- Integrazione del Consiglio di Amministrazione attraverso la nomina del Dott. Emanuele Galtieri;
- Deliberazioni inerenti e conseguenti.

\*\*\*

## DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2020, 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](http://www.cy4gate.com) sezione "Investors/Documenti Finanziari" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it)

\*\*\*

### About CY4GATE

Società nata nel 2014 con il compito di rispondere ad una domanda di sicurezza cibernetica non convenzionale. Quotata all'AIM da giugno 2020, CY4GATE 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 Forze Armate, dalle Forze di Polizia, dalle Agenzie di Intelligence e dalle Aziende, sul territorio nazionale e sul mercato estero. Progetto industriale italiano unico nel suo genere, CY4GATE opera nel mercato cyber a 360°, con prodotti proprietari che soddisfino sia le esigenze di raccolta e di analisi delle informazioni, che di sicurezza: DSINT, HYDRA, EPEIUS, Gens.AI, Igea, nel mondo della Cyber Intelligence; RTA, nel mondo della Cyber Security.

### Per ulteriori informazioni:

#### Nominated Adviser e Specialista

Equita SIM S.p.A

Marco Clerici +39 335 775 0702 [m.clerici@equita.eu](mailto:m.clerici@equita.eu)

#### Investor Relation CY4Gate

Luca Lucidi CFO e Investor Relations manager [investors@cy4gate.com](mailto:investors@cy4gate.com)

### Investor Relation e Media Relations

#### CDR Communication

Silvia Di Rosa: +39 335 786 4209 [silvia.dirosa@cdr-communication.it](mailto:silvia.dirosa@cdr-communication.it)

Luca Gentili: +39 3482920498 [luca.gentili@cdr-communication.it](mailto:luca.gentili@cdr-communication.it)

Angelo Brunello: +39 329 211 7752 [angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

Marianna Tremolada: +39 348 242 3039 [marianna.tremolada@cdr-communication.it](mailto:marianna.tremolada@cdr-communication.it)

**In allegato gli schemi riclassificati di Conto Economico e Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2020**

<b>Conto economico</b>					
€	<b>31/12/2020</b>		<b>31/12/2019</b>		<b>Variazione %</b>
Fatturato	13.023.827		7.067.677		
Variazione LIC	(514.610)		356.130		
<b>Ricavi operativi</b>	<b>12.509.217</b>		<b>7.423.807</b>		<b>5.085.410 68,5%</b>
Costi capitalizzati R&S	2.440.461		1.350.338		
Altri Ricavi e Proventi	362.925		637.839		
<b>Totale valore della produzione (VdP)</b>	<b>15.312.603</b>		<b>9.411.984</b>		<b>5.900.619 62,7%</b>
Costo del personale	4.585.519		2.201.038		
Costi per servizi esterni (incl. materie prime)	3.600.941		3.418.053		
Variazione Rimanenze	-		409.250		
Altri costi generali	436.109		300.629		
<b>Totale Costi</b>	<b>8.622.570</b>		<b>6.328.970</b>		<b>2.293.600 36,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6.690.034</b>	<b>53,5%</b>	<b>3.083.014</b>	<b>41,5%</b>	<b>3.607.020 117,0%</b>
Ammortamenti e Accantonamenti	1.594.950		701.477		
<b>EBIT</b>	<b>5.095.084</b>		<b>2.381.537</b>		<b>2.713.547 113,9%</b>
Oneri finanziari e straordinari	(83.909)		(70.157)		
Imposte	4.558		459.576		
<b>Utile/(perdita) d'esercizio</b>	<b>5.006.617</b>	<b>40,0%</b>	<b>1.851.804</b>	<b>24,9%</b>	<b>3.154.813 170,4%</b>

<b>Stato Patrimoniale</b>		
<b>€</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Immobilizzazioni immateriali	4.659.271	1.169.360
Immobilizzazioni materiali	639.283	578.813
<b>Attivo fisso</b>	<b>5.298.554</b>	<b>1.748.173</b>
Magazzino prodotti finiti	251.000	251.000
Magazzino lavori in corso	797.790	1.312.400
Crediti verso clienti	13.282.979	5.141.680
Debiti verso fornitori	(1.652.960)	(1.444.640)
Crediti verso controllante	2.315.673	991.900
Debiti verso controllante	(315.061)	(791.571)
Anticipi da clienti	(1.825.141)	(1.434.049)
<b>CCO</b>	<b>12.854.280</b>	<b>4.026.720</b>
Altre attività	848.232	1.066.001
Altre passività e fondi	(1.927.133)	(758.339)
<b>CCN</b>	<b>11.775.379</b>	<b>4.334.382</b>
<b>CIN</b>	<b>17.073.932</b>	<b>6.082.555</b>
Disponibilità liquide	9.982.486	1.398.364
Finanziamenti soci, altri e banche	(850.000)	(2.150.000)
Debiti per interessi passivi e altro	(175.552)	(56.670)
<b>PFN</b>	<b>8.956.933</b>	<b>(808.306)</b>
<b>Patrimonio Netto</b>		
Capitale sociale	(481.500)	(321.000)
Riserva sovrapprezzo azioni	(19.499.944)	(3.910.444)
Riserva Legale	(92.590)	-
Utile/(perdita) d'esercizio	(5.006.617)	(1.851.804)
Utile/(perdita) portata a nuovo	(950.215)	808.999
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(26.030.865)</b>	<b>(5.274.249)</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>(17.073.932)</b>	<b>(6.082.555)</b>