



CY4GATE S.P.A.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

Al 30 settembre 2024

Approvato dal Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2024





IL GRUPPO CY4GATE

**Dati societari della società
Capogruppo**

CY4Gate S.p.A.

**Sede legale: Via Coponia, 8 00131
Roma (Italia)**

**Capitale sociale Euro 1.441.499,94
interamente versato**

N. Iscr. Reg. Imprese: 13129151000

REA: RM – 1426295

P.IVA 13129151000

www.cy4gate.com

Consiglio di Amministrazione:

Presidente	Domitilla Benigni
Amministratore Delegato	Emanuele Galtieri
Consigliere*	Alessandra Bucci
Consigliere*	Maria Giovanna Calloni
Consigliere	Alessandro Chimenton
Consigliere	Roberto Ferraresi
Consigliere	Paolo Izzo
Consigliere*	Cinzia Parolini
Consigliere	Alberto Luigi Sangiovanni Vincentelli

*Consigliere indipendente ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, e art. 148, comma 3, del TUF e dell'art. 2 del Codice di Autodisciplina

Collegio Sindacale:

Presidente	Stefano Fiorini
Sindaco effettivo	Daniela Delfrate
Sindaco effettivo	Paolo Grecco
Sindaco supplente	Allegra Piccini
Sindaco supplente	Alberto Trabucchi

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A. *in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2031*

INDICE

RISULTATI FINANZIARI DEL GRUPPO E PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE.....	4
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2024.....	11
DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, 2° COMMA D.LGS. 58/98.....	24

RISULTATI FINANZIARI DEL GRUPPO E PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

I risultati dei primi nove mesi del 2024 confermano il consolidamento del gruppo CY4Gate nel settore defence e governativo. Le attività nel settore corporate sono in progressiva espansione, grazie agli investimenti realizzati che consentono al Gruppo di continuare il progressivo e solido percorso di sviluppo del business, maturando nel tempo una crescita sostenibile, ancorché in parte condizionata dalla consueta stagionalità del fatturato, storicamente concentrato nell'ultimo trimestre dell'esercizio, soprattutto nel segmento defence e nelle attività di export.

I risultati al 30 settembre 2024 mostrano un trend di performance crescente per la cybersecurity, supportata da progettualità importanti in ambito istituzionale, con il traino in particolare del Cyber Range; il segmento della cyber security beneficia anche del consolidamento di XTN Cognitive Security Srl (di seguito "XTN"), società controllata, operante nel settore della sicurezza informatica e leader nel contrasto alle frodi digitali, con un rilevante footprint nel banking e in sviluppo anche in altri mercati. RTA, inserito di recente nel peer insight di Gartner registra un rinnovato interesse per il mercato Corporate, con buone prospettive, anche nel settore della sicurezza OT/IoT.

L'acquisizione di XTN, che segue le precedenti operazioni di M&A del Gruppo Aurora nel 2022 (oggi Gruppo RCS) leader di mercato nel segmento della Forensic Intelligence, e di Diateam S.a.S. nel 2023, società di diritto francese specializzata nel design e nello sviluppo di tecnologie applicate alla cybersecurity, conferma l'obiettivo del management di CY4Gate di garantire l'implementazione del percorso intrapreso per la costituzione di un polo di competenze e tecnologie nazionali a 360° nel settore della cyber intelligence e della cyber security, attraverso un portafoglio di prodotti proprietari idonei a fornire una risposta integrata alle importanti progettualità di digital transformation e cyber security, abilitando rilevanti sinergie tecniche, un rapido go to market ed un accesso su nuovi importanti segmenti di mercato.

Tanto per la cyber security quanto per la cyber intelligence sono in corso progettualità che hanno portato e/o porteranno alla sigla di nuovi contratti che stanno consentendo di acquisire ulteriori ordini, con un previsto picco su fine anno. Il mercato Forensic in Italia è in crescita e le attività del Gruppo finalizzate ad incrementare le quote di mercato per la parte di acquisizione di evidenze probatorie tramite i device elettronici proprietari, nei primi nove mesi in commento, hanno portato ad un incremento di fatturato a parità di budget ministeriale. Se le vendite istituzionali nel Paese sono in linea con le aspettative, l'estero è più influenzato dal fattore stagionale.

PRINCIPALI INDICATORI DELL'ANDAMENTO DEL GRUPPO

Il management di CY4Gate valuta le performance del Gruppo sulla base di alcuni indicatori di seguito commentati. In particolare, l'EBITDA è utilizzato come principale indicatore di redditività, in quanto permette di analizzare la marginalità del Gruppo eliminando gli effetti derivanti dalla volatilità originata da elementi economici di natura non ricorrente, eccezionali o estranei alla gestione ordinaria. Nel seguito, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), vengono presentate alcune grandezze derivate da queste ultime, ancorché non previste dagli IFRS (Indicatori Alternativi di Performance) e le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- **l'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;
- **l'EBIT:** viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto delle imposte e dei proventi (oneri) finanziari netti;
- **l'EBIT Adjusted:** viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto delle imposte, dei proventi (oneri) finanziari netti, dei proventi (oneri) ritenuti dal Gruppo non ricorrenti e straordinari, nonché

l'ammortamento derivante dalla Purchase Price Allocation (PPA) conseguente all'allocazione di parte del prezzo dell'acquisizione di RCS ETM Sicurezza S.p.A. (RCS) e del controllo di Diateam S.a.S. (Diateam) in immobilizzazioni immateriali;

- **l'EBITDA Margin:** viene calcolato rapportando l'EBITDA, come precedentemente descritto, al totale dei ricavi;
- **la Posizione Finanziaria Netta (PFN):** viene calcolata sottraendo alle passività finanziarie, correnti e non correnti, le disponibilità liquide e le attività finanziarie;
- **la Posizione Finanziaria Netta Adjusted (PFN Adjusted):** viene calcolata escludendo dalla Posizione Finanziaria Netta eventi ritenuti dal Gruppo non caratteristici e/o legati a operazioni straordinarie nonché il valore delle azioni proprie. In particolare, le passività finanziarie iscritte in relazione alle business combination di Diateam e di XTN, al fine di riflettere il present value delle passività derivanti dalle put liabilities previste dai contratti di acquisizione, rispettivamente su: (i) per la partecipata Diateam, sul restante 29,34% del capitale sociale; (ii) per la partecipata XTN, sul 2,20% del capitale sociale detenuto da alcuni dei soci di minoranza.

Tali indicatori riflettono le principali grandezze economiche e finanziarie depurate da proventi e oneri non ricorrenti non strettamente correlabili all'attività e alla gestione caratteristica e permettono, quindi, un'analisi della performance più coerente con i periodi precedenti.

Di seguito vengono esposte le principali variazioni che hanno caratterizzato l'andamento del Gruppo rispetto al precedente periodo.

Si segnala che i dati 2024 includono, rispetto al comparativo 2023, i saldi della XTN acquisita a gennaio 2024.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

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)
Imposte	56.511	5.904.256
Utile (Perdita) del periodo	(13.156.295)	(7.274.689)
<i>di cui Utile (Perdita) di Terzi</i>	1.025.054	643.470
Utile (perdita) per azione	(0,56)	(0,31)

* I dati comparativi dei primi nove mesi del 2023 sono stati rideterminati al fine di includere l'effetto della Purchase Price Allocation di Diateam (consolidata integralmente dal 1° gennaio 2023); attività che si è conclusa nel secondo semestre del 2023.

Con riferimento alla partecipata Diateam, come stabilito dall'IFRS 3, il Gruppo CY4Gate ha recepito nel presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 i valori retrospettivamente alla data di acquisizione (1° gennaio 2023) con conseguente rideterminazione dei valori comparativi, con particolare riferimento all'ammortamento degli intangibles emersi a seguito del completamento della Purchase Price Allocation a fine esercizio 2023.

La rideterminazione dei valori comparativi è dettagliata nella seguente tabella:

Rideterminazione dei valori comparativi (in euro)	Valori reported 30/09/2023	Effetti della PPA	Valori restated 30/09/2023
Conto economico consolidato			
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie*	(12.564.415)	(321.421)	(12.885.836)
Imposte	5.823.901	80.355	5.904.256
Totale	(6.740.514)	(241.066)	(6.981.580)

* inclusi gli ammortamenti connessi alla PPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Stato Patrimoniale Riclassificato (in euro)	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	(94.522.937)	(111.125.303)
Totale fonti	(129.698.847)	(124.771.456)

I ricavi totali al 30 settembre 2024 ammontano a Euro 47,5 milioni, con un incremento del 5,8% rispetto al 30 settembre 2023 (Euro 44,9 milioni). I costi sono in linea con il periodo di confronto, e pari ad Euro 44,15 milioni (Euro 44,12 milioni al 30 settembre 2023). Diminuiscono i costi straordinari, pari ad Euro 0,2 milioni a fronte di Euro 2,4 milioni dei primi nove mesi del 2023, periodo in cui furono sostenuti costi connessi alle consulenze organizzative e strategiche per l'integrazione del Gruppo RCS, e al processo di translisting completato dalla a fine giugno 2023 con la quotazione nel segmento Euronext STAR Milan.

L'**EBITDA** è positivo, in aumento del 11,9% rispetto al periodo di confronto, attestandosi ad Euro 3,6 milioni al 30 settembre 2024 (Euro 3,2 milioni del 30 settembre 2023); mentre l'**EBIT** è negativo per Euro 11,1 milioni (negativo per Euro 9,7 milioni al 30 settembre 2023). In particolare, il risultato operativo sconta i maggiori ammortamenti per effetto degli investimenti cumulati effettuati a sostegno della crescita. In ragione di quanto precede, la perdita di periodo è pari a Euro 13,2 milioni (Euro 7,3 milioni al 30 settembre 2023). Si segnala che il risultato netto comparativo 2023 è positivamente impattato dallo stanziamento di imposte anticipate, al netto del quale il risultato netto al 30 settembre 2024 risulterebbe pressoché in linea con il periodo comparativo.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a Euro 94,5 milioni (Euro 111,1 milioni al 31 dicembre 2023).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 35,2 milioni consuntivando un saldo delle passività finanziarie superiore alle attività finanziarie. Tale andamento è per lo più connesso all'assorbimento di cassa provocato dai primi mesi dell'esercizio in virtù della significativa stagionalità del business; all'assorbimento di capitale per finanziare l'acquisizione del 77,8% di XTN a gennaio 2024 per Euro 4,3 milioni e l'acquisizione di un ulteriore 15,33% di Diateam SaS a luglio 2024 per Euro 1,6 milioni; nonché ai capex di periodo.

Le passività finanziarie e le passività per leasing ammontano ad Euro 46,9 milioni. L'aumento di circa Euro 14,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2023 (Euro 32,6 milioni) è dovuto principalmente all'effetto di tiraggi di linee disponibili effettuati nei primi nove mesi 2024 al netto dei rimborsi. I tiraggi sono stati effettuati in parte per l'acquisizione di XTN, in parte per finanziare i capex di periodo.

La **Posizione Finanziaria Netta Adjusted**, pari a Euro 27,5 milioni (Euro 6,3 milioni al 31 dicembre 2023) di passività finanziarie superiori alle attività finanziarie, esclude il valore delle azioni proprie detenute dalla società per Euro 3,2 milioni nonché la passività finanziaria (per complessivi Euro 4,4 milioni) iscritta in contropartita all'avviamento al fine di riflettere, nell'ambito dell'anticipated acquisition method adottato dal Gruppo, il present value delle liability derivanti dalle put previste dal contratto di acquisizione di Diateam sulla restante quota dei terzi (put esercitabile da parte degli acquirenti di minoranza nel biennio 2025 - 2026) e di XTN su un addizionale 2,2% del capitale sociale.

RISORSE UMANE

Con riferimento alle risorse umane, il Gruppo svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro, oltre che in conformità alle normative locali estere applicabili. Di seguito la composizione della forza lavoro del Gruppo al 30 settembre 2024 con evidenza della movimentazione dei nove mesi ed il numero medio dei dipendenti dei nove mesi in commento, a confronto con l'esercizio precedente.

COMPOSIZIONE E MOVIMENTAZIONE DELLA FORZA LAVORO

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Apprendisti	Totale
31/12/2023	23	73	360	48	504
Acquisizione XTN	-	2	23	-	25
entrate (+)	2	10	67	9	88
Trasformazioni	1	7	(1)	(7)	-
Uscite (-)	(2)	(12)	(58)	(4)	(76)
30/09/2024	24	79	390	46	541

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Totale
Numeri medio dipendenti al 30/09/2024	25	53	474	552
Numeri medio dipendenti al 31/12/2023	23	74	398	495

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo proseguirà 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. L'attuale assetto organizzativo e le risorse attuali consentiranno di sostenere la crescita futura con un forte incremento della leva operativa.

La strategia mira a:

- intercettare le crescenti esigenze del mercato della Difesa, caratterizzato da investimenti rilevanti a livello globale, e da contratti pluriennali con "size" importanti, accelerando la creazione di backlog e quindi, contribuendo – unitamente al mercato Corporate – nella riduzione dei rischi di stagionalità;
- consolidare ulteriormente la posizione di leadership in Italia sul mercato Security & Law Enforcement (con iniziative volte a mitigare i potenziali effetti derivanti dalle riforme avviate nel settore dal Ministero della Giustizia) e rafforzare, rendendola strutturale, la crescita nei Paesi dell'UE;
- garantire un maggiore e più incisivo presidio del mercato Corporate Italia sulla cybersecurity, con una progressiva espansione in Europa nel biennio successivo; una maggiore presenza sul mercato Corporate rappresenterà un importante strumento per la mitigazione della stagionalità del business del Gruppo, supportando la generazione di un flusso di ricavi ricorrenti durante l'anno.

In particolare, si individuano come prioritari ai fini dell'implementazione della strategia, i tre seguenti mercati nei quali il Gruppo oggi è presente, su ciascuno dei quali si perseguiranno le seguenti azioni nell'arco del prossimo triennio:

DEFENCE

- rafforzamento delle partnership industriali con i maggiori player del segmento Aerospace & Defence italiani ed europei;
- apertura di nuovi mercati all'estero, sfruttando le potenzialità offerte dalle attività formative della Cyber Academy e dei Cyber Labs quali "entry point capabilities" per poi avviare iniziative di upselling;
- incremento della market share sul mercato domestico e internazionale sia tramite vendita diretta al cliente finale che avvalendosi del supporto di ELT Group, fondatore e azionista di riferimento di CY4Gate, che può contare su una consolidata presenza ultra-settantennale nel mercato Defence;
- partecipazione diretta e/o in partnership a bandi UE (EDA, ESA) o NATO che finanziano la ricerca e sviluppo nel cyber;
- adesione a consorzi internazionali o JV per programmi di difesa pluriennali all'estero, ove sia richiesta la presenza locale quale requisito abilitante per adempiere agli obblighi di offset

SECURITY & LAW ENFORCEMENT

- consolidamento sul mercato italiano, puntando ad un efficientamento dei servizi e su attività a maggior valore a beneficio delle Procure della Repubblica;
- implementazione di partnership tecnologiche mirate con aziende "boutique" nell'ottica di sharing degli investimenti per ridurre il fabbisogno di risorse (umane e finanziarie) necessarie a far fronte alla rapida obsolescenza delle tecnologie tipiche del settore;
- incremento dello share di mercato sia in Italia che all'estero sui dispositivi tattici di nuova concezione prodotti dal Gruppo;
- miglioramento progressivo della presenza sull'area Europea, che offre garanzie di maggiore prevedibilità e stabilità del business, partendo dal mercato spagnolo sul quale il Gruppo può contare già su una presenza pluriennale.

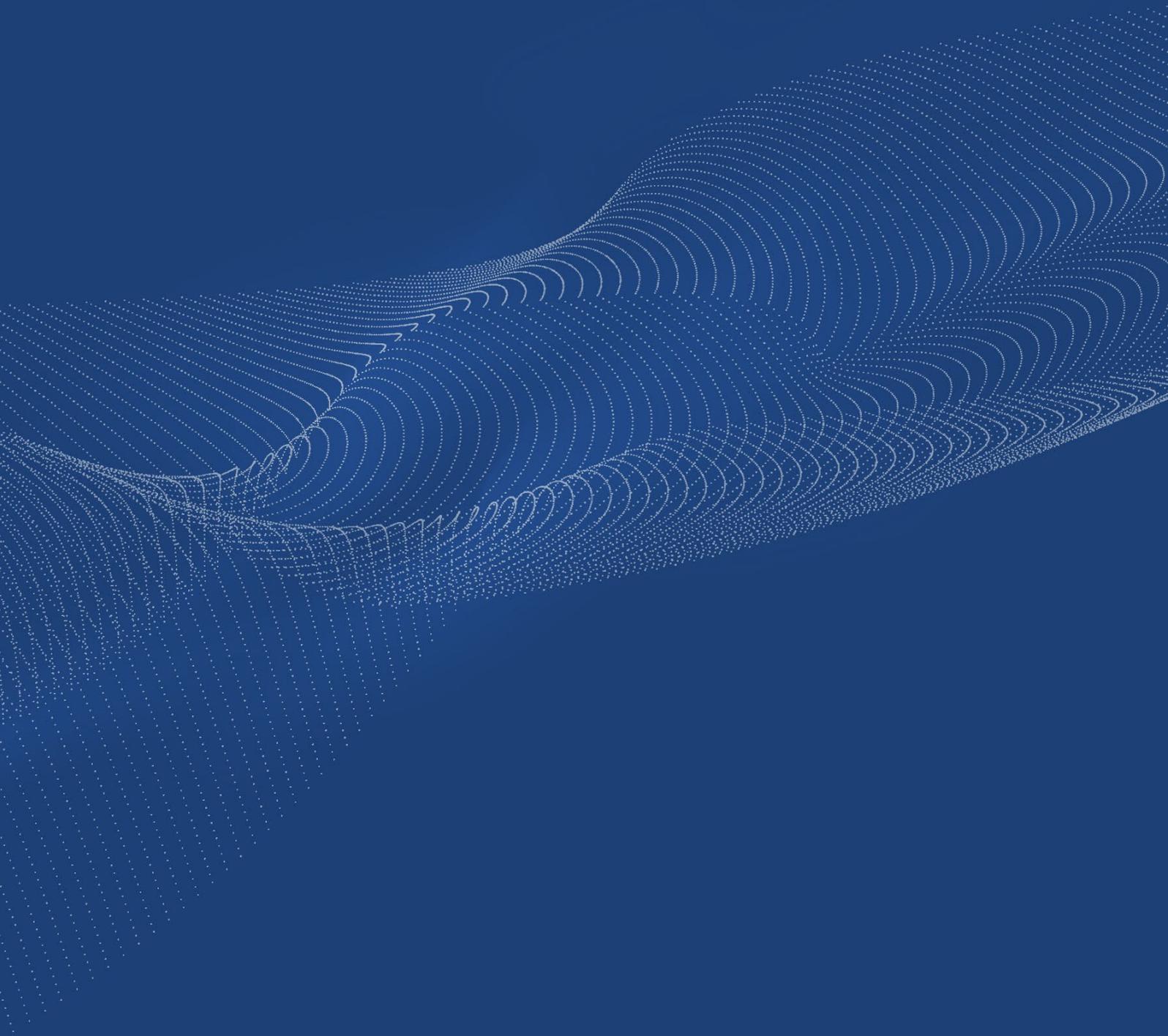
MERCATO CORPORATE ITALIA e UE

- in linea con i nuovi trend di mercato e forti di un rilevante basket di prodotti cyber, si procederà all'implementazione di una "customer value proposition" distintiva e incentrata sulle "capabilities" più che sui "prodotti". I prodotti e le tecnologie costituiranno, in questo nuovo modello, i fattori abilitanti ad assicurare quelle capacità a 360° di cui il cliente necessita per il soddisfacimento delle necessità di protezione cibernetica;
- integrazione degli sforzi della forza vendite con nuove ed efficaci partnership di canale;
- ampliamento del mercato domestico con focus su aziende di grandi e medie dimensioni, grazie ad un rinnovato team di vendita, esperto del settore e geograficamente localizzato sulle aree di maggior interesse per il business;
- sfruttando il network di clienti derivati dall'acquisizione di XTN, si agirà nel perseguire opportunità di up-selling e cross-selling su nuovi segmenti di mercato (telco, automobilistico, lusso, ecc.);
- espansione progressiva delle vendite nel corso del triennio su nuove aree geografiche nell'UE, stringendo collaborazioni con canali operanti all'estero e promuovendo lo sviluppo di un team di vendita internazionale;
- prosecuzione nello scouting di potenziali target a supporto alla crescita organica con iniziative di M&A ad hoc nella seconda parte del triennio.

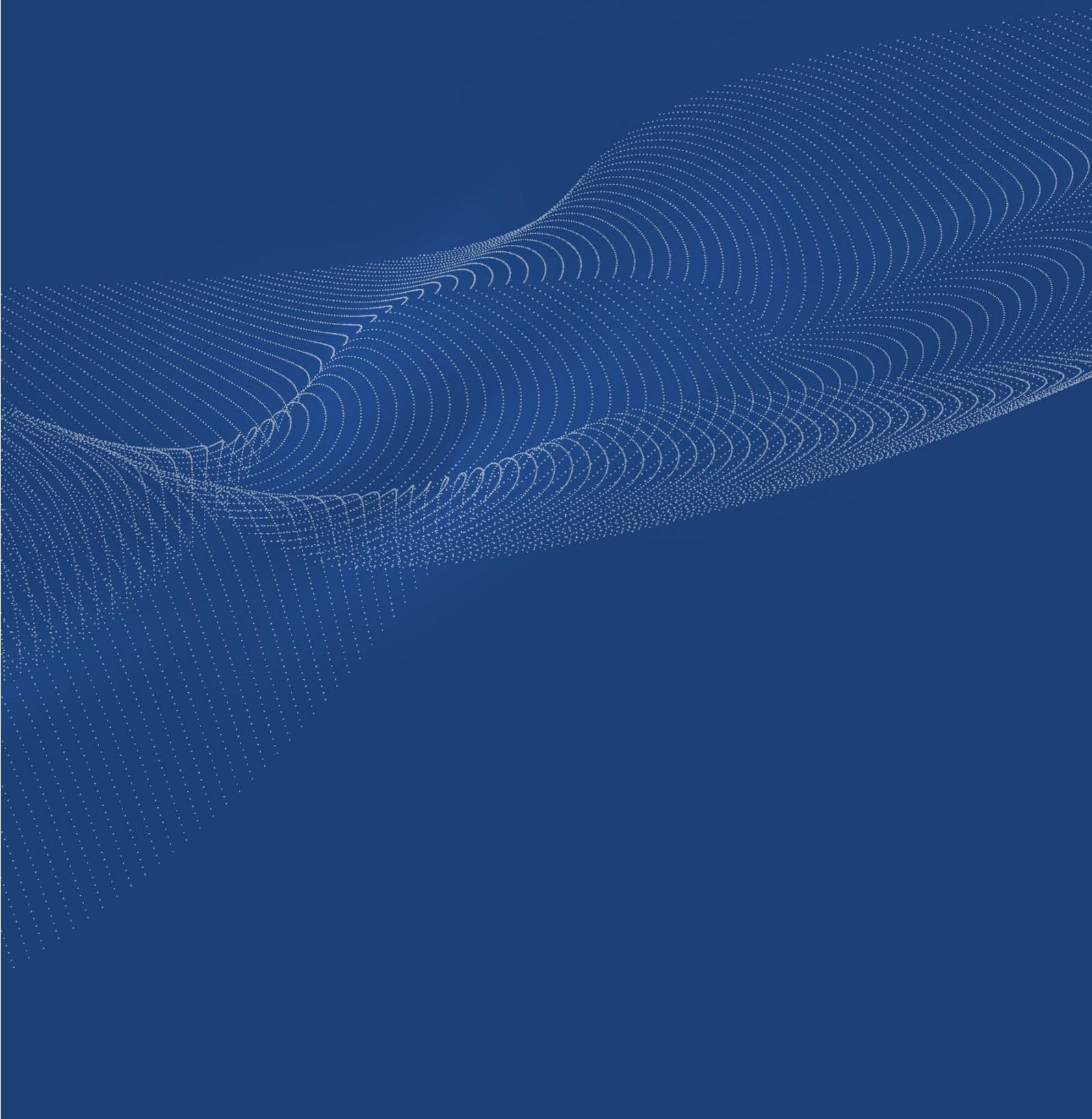
Sulla base degli accadimenti relativi ai primi nove mesi 2024 ed alle crescenti esigenze della Difesa che sono state già catturate dal Gruppo attraverso le sinergie con la capogruppo ELT S.p.A., l'anno sarà caratterizzato dallo sviluppo di importanti progetti nell'ambito della cybersecurity.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO

AL 30 SETTEMBRE 2024



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2024



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in Euro)</i>	Per i nove mesi chiusi al 30 settembre			
	2024	<i>di cui verso parti correlate</i>	2023 rideterminato *	<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi operativi	45.352.850	6.318.399	43.601.391	2.211.027
Altri ricavi operativi	2.190.975	-	1.315.627	-
Ricavi	47.543.825	6.318.399	44.917.018	2.211.027
Costi per acquisti, servizi e personale	(43.494.675)	(342.331)	(43.651.487)	(225.318)
Ammortamenti	(14.524.734)	-	(12.885.836)	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(236.968)	-	(63.561)	-
Altri costi operativi	(660.288)	-	(476.847)	-
Costi	(58.916.664)	(342.331)	(57.077.731)	(225.318)
Risultato operativo	(11.372.838)	5.976.068	(12.160.713)	1.985.709
Proventi (Oneri) finanziari netti	(1.839.967)	-	(1.018.232)	-
Proventi finanziari	198.840	-	145.232	-
Oneri finanziari	(2.038.808)	-	(1.163.464)	-
Risultato prima delle imposte	(13.212.806)	5.976.068	(13.178.945)	1.985.709
Imposte	56.511	-	5.904.256	-
Utile / (Perdita) dell'esercizio	(13.156.295)	5.976.068	(7.274.689)	1.985.709
<i>di cui:</i>				
<i>Utile/(Perdita) di pertinenza di terzi</i>	<i>1.025.054</i>		<i>643.470</i>	
<i>Utile/(Perdita) di pertinenza del Gruppo</i>	<i>(14.181.349)</i>		<i>(7.918.159)</i>	

* I dati comparativi dei primi nove mesi del 2023 sono stati rideterminati al fine di includere l'effetto della Purchase Price Allocation di Diateam (consolidata integralmente dal 1° gennaio 2023); attività che si è conclusa nel secondo semestre del 2023.

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in Euro)	Al 30 settembre		Al 31 dicembre	
	2024	di cui verso parti correlate	2023	di cui verso parti correlate
Attività immateriali e avviamento	81.977.085	-	76.429.227	-
Immobili, impianti e macchinari	9.624.232	-	7.295.123	-
Diritti d'uso	3.700.363	757.201	3.646.191	958.502
Attività finanziarie non correnti	454.014	19.000	153.210	19.000
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	1.457.754	-	566.451	-
Crediti tributari non correnti	-	-	-	-
Attività per imposte anticipate	3.667.250	-	3.518.420	-
Altre attività non correnti	1.100.402	-	1.461.872	-
Attività non correnti	101.981.100	776.201	93.070.494	977.502
Rimanenze	1.541.461	-	759.066	-
Attività derivanti da contratti con clienti	7.639.475	3.980.402	3.609.079	1.748.572
Crediti commerciali	49.373.303	4.902.298	53.651.186	5.727.691
Crediti tributari correnti	274.613	-	394.446	-
Altre attività correnti	4.629.681	-	8.586.008	-
Attività finanziarie correnti	2.963.973	-	1.216.299	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.285.281	-	17.561.190	-
Attività correnti	74.707.788	8.882.700	85.777.274	7.476.263
Totale attività	176.688.887	9.658.901	178.847.768	8.453.765
Capitale sociale	1.441.499	-	1.441.500	-
Riserva sovrapprezzo azioni	108.539.944	-	108.539.944	-
Riserve	(3.302.526)	-	9.272.847	-
Utile (perdita) del periodo	(14.181.349)	-	(10.704.682)	-
Patrimonio netto del Gruppo	92.497.568	-	108.549.609	-
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	2.025.368	-	2.575.691	-
Patrimonio netto	94.522.937	-	111.125.300	-
Fondi per benefici ai dipendenti - non correnti	4.368.626	-	3.581.384	-
Altre passività non correnti	2.360.445	-	447.636	-
Passività finanziarie non correnti	29.658.440	-	20.446.325	-
Passività finanziarie non correnti derivanti da lease	2.648.101	538.547	2.571.452	729.795
Passività per imposte differite	1.302.650	-	2.284.071	-
Totale passività non correnti	40.338.262	538.547	29.330.868	729.795
Fondi per rischi e oneri	-	-	78.660	-
Debiti commerciali	11.084.695	204.592	14.377.973	485.727
Passività finanziarie correnti	13.399.900	-	8.352.067	-
Passività finanziarie correnti derivanti da lease	1.172.738	256.376	1.207.015	244.994
Passività derivanti da contratti con clienti	1.549.080	287.614	499.174	182.823
Debiti tributari	606.315	-	1.030.777	-
Altre passività correnti	14.014.960	-	12.845.934	-
Totale passività correnti	41.827.688	748.582	38.391.600	913.544
Totale passività	82.165.951	1.287.129	67.722.468	1.643.339
Totale patrimonio netto e passività	176.688.887	1.287.129	178.847.768	1.643.339

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2024

INFORMAZIONI GENERALI

Entità che redige il bilancio

CY4Gate S.p.A. (di seguito la “Capogruppo” o la “Società”) è una società costituita e domiciliata in Italia, con sede legale a Roma (Italia), in via Coponia 8, e organizzata secondo l’ordinamento giuridico della Repubblica Italiana. Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 comprende le situazioni contabili a tale data della Capogruppo e delle sue controllate (unitamente, il “Gruppo CY4Gate” o il “Gruppo” o “CY4”). Il Gruppo è attivo principalmente nella progettazione, sviluppo e produzione di tecnologie, prodotti, sistemi e servizi per le Forze Armate, Law Enforcement Agencies e aziende italiane e straniere. Dal 26 giugno 2023, le azioni di CY4Gate S.p.A. sono negoziate nel segmento di mercato Euronext STAR Milan di Borsa Italiana (dal 2020 e fino alla suddetta data erano negoziate nel segmento di mercato Euronext Growth Milan).

La Società è controllata da Elettronica S.p.A., con sede legale a Roma in Via Tiburtina 13,700.

Alla data di predisposizione del presente documento, la Società non è soggetta a direzione e coordinamento di alcuno dei suoi azionisti, in quanto il Consiglio di Amministrazione della Società assume in piena e completa autonomia e indipendenza ogni più opportuna decisione relativa alla gestione delle attività della Società.

Autorizzazione alla pubblicazione

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato approvato e autorizzato alla pubblicazione da parte del Consiglio di Amministrazione di CY4Gate S.p.A. in data 12 novembre 2024. Lo stesso, così come consentito dalla normativa vigente, non è stato oggetto di revisione contabile.

BASE DI PREPARAZIONE E CONFORMITA' AGLI IFRS

Il presente resoconto intermedio di gestione per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2024 è stato predisposto dalla Società in qualità di emittente STAR secondo quanto previsto nell'Avviso di Borsa Italiana S.p.A. n. 7587 del 21 aprile 2016; il relativo contenuto è coerente con quanto stabilito dall'art 154-ter, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dall'art. 82 ter del Regolamento Emittenti Consob.

Il presente resoconto è stato predisposto in accordo con gli "EU IFRS", intendendosi per tali tutti gli "International Financial Reporting Standards" (IFRS), tutti gli "International Accounting Standards" (IAS), tutte le interpretazioni dell'"International Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRIC), precedentemente denominato "Standing Interpretations Committee" (SIC) che, alla data di chiusura del Resoconto di gestione, siano state oggetto di omologazione da parte dell'Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002. Gli IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente documento.

In particolare, il presente resoconto intermedio di gestione è stato redatto in conformità allo IAS 34 - Bilanci intermedi e non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (l'"ultimo bilancio"), depositato presso la sede della società e disponibile sul sito internet www.cy4gate.com. Pur non includendo tutte le informazioni richieste per un'informativa di bilancio completa, sono incluse note illustrative specifiche per spiegare gli eventi e le transazioni che sono rilevanti per comprendere le variazioni della situazione patrimoniale-finanziaria e l'andamento del Gruppo dall'ultimo bilancio. I prospetti contabili sono conformi a quelli che compongono il bilancio consolidato annuale.

Il resoconto intermedio di gestione è stato redatto e presentato in Euro, che rappresenta la valuta dell'ambiente economico prevalente in cui il Gruppo opera. Tutti gli importi inclusi nel presente documento, salvo ove diversamente indicato, sono espressi in Euro. I totali di alcuni prospetti e di alcune tabelle delle note illustrative potrebbero discostarsi leggermente dalla somma dei singoli componenti per effetto degli arrotondamenti.

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 si compone del conto economico consolidato, della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata e delle note illustrative. Di seguito sono indicati gli schemi di bilancio e i relativi criteri di classificazione adottati dal Gruppo, nell'ambito delle opzioni previste dallo IAS 1 Presentazione del bilancio:

- la Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata è stata predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- il Conto economico consolidato è stato predisposto classificando i costi operativi per natura.

Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006, all'interno del Conto economico consolidato sono distintamente identificati, qualora presenti, i proventi e gli oneri derivanti da operazioni non ricorrenti; analogamente sono evidenziati separatamente, nei prospetti contabili, i saldi delle operazioni con parti correlate.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 è quello del costo storico, ad eccezione delle voci che, secondo gli IFRS, sono obbligatoriamente rilevate al fair value.

Per ciascuna voce dei prospetti contabili consolidati è riportato, a scopo comparativo, il corrispondente valore del precedente esercizio o periodo.

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi, rispetto alla data del presente bilancio.

AREA DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

La seguente tabella riporta i dettagli delle società incluse nell'area di consolidamento:

Ragione Sociale	Sede legale	Capitale sociale €	% partecipazione diretta	% partecipazione al Gruppo	Metodo di consolidamento	Al 30 settembre 2024	Al 30 settembre 2023
CY4Gate S.p.A. (Capogruppo)	Roma (Italia) - Via Coponia 8	1.441.500	-	-	-	x	x
Imprese controllate							
RCS ETM Sicurezza S.p.A. (in breve RCS)	Milano (Italia) - Via Caldera 21	7.000.000	100%	100%	Integrale	x	x
Servizi Tattici Informativi Legali S.r.l. (in breve STIL)	Cuneo (Italia) - Via XX settembre 2	33.333	100%	100%	Integrale	x	x
Tykelab S.r.l.	Roma (Italia) - Via Benedetto Croce 10	10.000	90%	90%	Integrale	x	x
XTN Cognitive Security S.r.l. (in breve XTN) *	Arco (Italia) - via S. Caterina 95	10.000	77,80%	80,00%	Integrale	x	-
Dars Telecom SL	Madrid (Spagna) - Paseo P. Rosales 44	4.808	65%	65%	Integrale	x	x
Diateam S.a.S. **	Brest (Francia) - 31 rue Yves Collet	300.000	70,66%	100,00%	Integrale	x	x
Imprese collegate							
SAS Foretec	Andrézieux-Bouthéon (Francia) - Bvd P. Desgrange 5	500.000	25%	25%	Patrimonio netto	x	x
Joint Venture							
Prontocyber Plus S.r.l.	Roma - Via Cassiodoro 1/a	120.000	50%	50%	Patrimonio netto	x	-

* Si segnala che la % di contribuzione al Gruppo è dell'80% e tiene conto del contributo al patrimonio netto di Gruppo apportato da XTN a seguito dell'iscrizione di ulteriori quote di partecipazione per effetto della contabilizzazione delle opzioni Put concesse ad alcuni soci di minoranza sulle quote in loro possesso, pari al 2,20% del capitale sociale della partecipata.

** Si segnala che la % di contribuzione al Gruppo è del 100% e tiene conto del contributo al patrimonio netto di Gruppo apportato da Diateam a seguito dell'iscrizione di ulteriori quote di partecipazione per effetto della contabilizzazione delle opzioni Put concesse ai soci di minoranza sulle quote in loro possesso.

Si specifica che sono escluse dall'area di consolidamento le seguenti società controllate, in quanto irrilevanti sul resoconto intermedio di gestione in relazione alla scarsa operatività delle stesse.

Ragione Sociale	Sede legale	Capitale sociale	% partecipazione diretta
Aurora France S.A.S.	Parigi (Francia) - 9 Rue Parrot	10.000 €	100%
RCS LAB GMBH	Lebach (Germania) - Scheuernstraße 24	25.000 €	70%
XTN Inc.	New York - Madison Ave 509	30.500 \$	100%

Criteri e Metodologie di Consolidamento

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2024 è stato redatto consolidando con il metodo integrale le situazioni contabili intermedie al 30 settembre 2024 della Capogruppo e delle imprese italiane ed estere di cui CY4Gate S.p.A. detiene il controllo, sia direttamente che indirettamente, a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente acquisito, e le società cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito a terzi.

Le situazioni contabili delle società consolidate, predisposte ai fini del consolidamento dai rispettivi organi competenti, sono state opportunamente omogeneizzate e riclassificate al fine di renderle uniformi ai principi contabili e ai criteri di valutazione del Gruppo, come di seguito descritti. La data di riferimento delle situazioni contabili intermedie delle imprese consolidate coincide con quella della Capogruppo.

Le imprese controllate sono quelle su cui il Gruppo esercita il controllo. Il Gruppo controlla un'impresa quando risulta esposta, oppure vanta diritti, sulla variabilità dei risultati della controllata stessa sulla base del suo coinvolgimento con la controllata stessa ed ha la capacità di influenzare tali risultati attraverso l'esercizio del suo potere. Il controllo può essere esercitato sia in forza del possesso diretto o indiretto della maggioranza delle azioni con diritto di voto che in forza di accordi contrattuali o legali, anche prescindendo da rapporti di natura azionaria. L'esistenza di potenziali diritti di voto esercitabili alla data di bilancio è considerata ai fini della determinazione del controllo. In generale si presume l'esistenza del controllo quando il Gruppo detiene, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto.

I criteri adottati per il consolidamento integrale sono i seguenti:

- le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle entità consolidate integralmente sono assunti linea per linea, nel loro ammontare complessivo, prescindendo dalla quota di possesso detenuta, attribuendo ai soci di minoranza, ove applicabile, la quota di patrimonio netto e del risultato netto del periodo di loro spettanza; tali quote sono evidenziate separatamente nell'ambito del patrimonio netto e del conto economico consolidato;
- le operazioni di aggregazione di imprese sono rilevate, in accordo con le disposizioni contenute nell'IFRS 3, secondo il metodo dell'acquisizione. Secondo tale metodo il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è valutato al fair value, calcolato come la somma dei fair value delle attività trasferite e delle passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'entità acquisita. Gli oneri accessori alla transazione sono generalmente rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti. Alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al fair value alla data di acquisizione; costituiscono un'eccezione le seguenti poste, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento: (i) imposte differite attive e passive, (ii) attività e passività per benefici ai dipendenti e (iii) attività destinate alla vendita. Nel caso in cui i fair value delle attività, delle passività e delle passività potenziali possano determinarsi solo provvisoriamente, l'aggregazione di imprese è rilevata utilizzando tali valori provvisori. Le eventuali rettifiche derivanti dal completamento del processo di valutazione sono rilevate entro dodici mesi a partire dalla data di acquisizione;
- se una componente del prezzo è legata alla realizzazione di eventi futuri, tale componente viene considerata nella stima del fair value al momento dell'aggregazione aziendale;

- gli utili e le perdite significativi, con i relativi effetti fiscali, derivanti da operazioni effettuate tra società consolidate integralmente e non ancora realizzati nei confronti di terzi, sono eliminati, eccetto che per le perdite che non sono eliminate qualora la transazione fornisca evidenza di una riduzione di valore dell'attività trasferita. Sono inoltre eliminati se significativi, i reciproci rapporti di debito e credito, i costi e i ricavi, nonché gli oneri e i proventi finanziari;
- l'acquisto di ulteriori quote di partecipazione in società controllate e la vendita di quote di partecipazione che non implicano la perdita del controllo sono considerati transazioni tra azionisti; in quanto tali, gli effetti contabili delle predette operazioni sono rilevati direttamente nel patrimonio del Gruppo.

AGGREGAZIONI AZIENDALI

Le Aggregazioni aziendali sono contabilizzate in accordo con le disposizioni contenute nell'IFRS 3 Aggregazioni aziendali, secondo il metodo dell'acquisizione ("Acquisition method").

Acquisizione di XTN Cognitive Security S.r.l.

Il 16 gennaio 2024 CY4Gate a seguito della firma dell'Accordo Preliminare avvenuto in data 14 novembre 2023 e al verificarsi di determinate condizioni sospensive, in partnership con Alfa Group, ha sottoscritto il contratto per l'acquisto complessivo del 97,8% di XTN Cognitive Security S.r.l., secondo le seguenti proporzioni:

- CY4Gate ha acquistato una partecipazione pari al 77,8% del capitale sociale;
- Alfa Group ha acquistato una partecipazione pari al 20% del capitale sociale;
- La residua partecipazione del 2,2% è detenuta dal Management.

Il corrispettivo complessivo per l'operazione è pari a Euro 12,2 milioni. Alla data di redazione del presente documento è stato corrisposto l'80% del corrispettivo complessivo; il restante 20% verrà corrisposto entro il 30 giugno 2027 e tale importo potrà ridursi nei limiti del 20% sulla base dei risultati della neoacquisita società al 31 dicembre 2026.

L'acquisizione è stata finanziata attraverso l'utilizzo della linea Acquisition Capex sottoscritta nel corso dell'esercizio 2022 con un pool di banche. Il contratto di acquisizione prevede inoltre che (i) una quota del corrispettivo pari al 20% sia corrisposta da CY4Gate e da Alfa Group in via differita e (ii) un meccanismo di put e call tale da permettere a CY4Gate di ottenere un addizionale 2,2% del capitale sociale di XTN, da esercitarsi durante il periodo intercorrente tra il 1° giugno 2027 e il 30 giugno 2027.

Il fair value del corrispettivo trasferito da parte di CY4Gate alla data dell'acquisizione è costituito da:

- (i) un importo fisso pari a Euro 8,7 milioni di pagamento upfront all'acquisizione;
- (ii) un prezzo differito da corrispondere entro il 30 giugno 2027, il cui present value è stato stimato pari a Euro 805 migliaia al 1° gennaio 2024 (data di acquisizione del controllo). Come suddetto, l'ammontare della dilazione di pagamento potrà ridursi, fino ad un massimo del 20% della stessa, sulla base dei risultati della neoacquisita società al 31 dicembre 2026; e
- (iii) opzioni put su un addizionale 2,2%, il cui present value è stato stimato pari a Euro 274 migliaia al 1° gennaio 2024.

A tal riguardo si specifica che il Gruppo, così come consentito dai principi contabili di riferimento, ha adottato l'anticipated acquisition method per la contabilizzazione delle opzioni put previste dal contratto di acquisizione. Tale metodo ha comportato la considerazione, nell'ambito della determinazione del corrispettivo trasferito per l'acquisizione del controllo, anche del present value della liability derivante dall'opzione put prevista a favore di alcuni soci di minoranza (venditori) su una quota del 2,2% come previsto dal contratto di acquisizione. Conseguentemente la rilevazione della business combination XTN ha comportato la rilevazione di NCI (non controlling interests) nel presente resoconto intermedio di gestione per una quota pari al 20% del capitale sociale, corrispondente alla quota di Alfa, non interessata da diritti di opzione da parte del Gruppo.

Si segnala che anche con riferimento alla partecipata Diateam, acquisita nel precedente esercizio, il Gruppo ha adottato l'anticipated acquisition method per la contabilizzazione delle opzioni put previste sulla residua quota del 29,34%. Conseguentemente la rilevazione della business combination Diateam non ha comportato la rilevazione di NCI (non controlling interests) nel presente resoconto intermedio di gestione.

Il totale delle attività nette di XTN di competenza del Gruppo alla data di acquisizione del controllo assunta al 1° gennaio 2024 così come risultante dalla situazione patrimoniale finanziaria di XTN è pari ad Euro 1.655.138, come rappresentato nella tabella seguente:

<i>(in Euro)</i>	Valore contabile alla data di acquisizione
Attività non correnti	492.935
Attività immateriali e avviamento	412.406
Immobili, impianti e macchinari	21.765
Attività per imposte anticipate	58.764
Attività correnti	6.357.287
Crediti commerciali	1.846.679
Altre attività correnti	39.871
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	4.470.737
Attività totali	6.850.222
Passività non correnti	(882.808)
Fondi per benefici ai dipendenti - non correnti	(182.808)
Passività finanziarie non correnti	(700.000)
Passività correnti	(3.898.491)
Debiti commerciali	(1.348.318)
Altre passività correnti	(2.550.173)
Passività totali	(4.781.299)
Valore netto degli asset identificabili	2.068.923
Percentuale di consolidamento *	80,00%
Valore netto degli asset identificabili attribuiti al Gruppo	1.655.138
Avviamento	8.154.144
Valore netto degli asset acquistati (corrispettivo)	9.809.282

* Si segnala che la % di contribuzione al Gruppo è del 80% e tiene conto del contributo al patrimonio netto di Gruppo apportato da XTN a seguito dell'iscrizione di ulteriori quote di partecipazione per effetto della contabilizzazione delle opzioni Put concesse ad alcuni soci di minoranza sulle quote in loro possesso, pari al 2,20% del capitale sociale della partecipata.

<i>(in Euro)</i>	
Corrispettivo pagato	8.729.700
Liquidità acquisita	4.470.737
Flusso netto di liquidità assorbito dall'attività di investimento	4.258.963

STAGIONALITÀ DEL BUSINESS DI RIFERIMENTO

Il settore di business in cui il Gruppo opera è caratterizzato da una marcata concentrazione delle consegne e dei flussi di incassi da clienti negli ultimi tre mesi dell'esercizio. Tale aspetto degli incassi ha effetto sia sui cash flow infrannuali che sulla variabilità della situazione debitoria del Gruppo nei diversi periodi dell'esercizio, caratterizzati da sostanziali miglioramenti negli ultimi mesi dell'anno solare.

NOTE ILLUSTRATIVE

Nota 1. Ricavi operativi

I ricavi operativi consuntivati al 30 settembre del 2024 sono pari a Euro 45.352.850, in lieve incremento rispetto al periodo chiuso al 30 novembre 2023 (Euro 43.601.391), principalmente grazie al contributo di XTN, consolidata a partire dal 1° gennaio 2024, pertanto non inclusa nei dati comparativi.

Nota 2. Altri ricavi operativi

Gli altri ricavi e proventi consuntivati al 30 settembre del 2024 sono pari a Euro 2.190.975 e sono principalmente riconducibili alla quota di contributi in conto esercizio maturati con riferimento a taluni progetti in corso di esecuzione finanziati in parte con contributi erogati dalla Commissione Europea.

Nota 3. Costi per acquisti, servizi e personale

I costi sono in linea con il periodo di confronto, nonostante l'inclusione di XTN nel perimetro di consolidamento. Si segnala che rispetto ai primi nove mesi 2023 sono stati sostenuti inferiori costi per consulenze. Al 30 settembre 2023 infatti furono rilevati i costi di consulenze organizzative e strategiche ricevute per la necessaria integrazione societaria del Gruppo RCS e per il processo di translisting, completato a fine giugno 2023 con la quotazione nel segmento Euronext STAR Milan.

Si specifica, infine, che la voce include anche costi per godimento di beni di terzi relativamente ai contratti di leasing non inclusi nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16 in quanto di modesto valore, di breve durata o caratterizzati da pagamenti variabili.

Nota 4. Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie

Gli ammortamenti delle attività immateriali si riferiscono principalmente alle quote di ammortamento dei costi di sviluppo capitalizzati, delle licenze software ed ai software emersi in sede di allocazione per prezzo pagato nelle *business combination* del Gruppo RCS e di Diateam.

Gli ammortamenti degli immobili, impianti e macchinari si riferiscono principalmente alle quote di macchine elettroniche di ufficio ed attrezzature utilizzate nell'ordinaria attività del Gruppo.

La voce accoglie inoltre l'ammortamento dei diritti d'uso derivanti dalla applicazione del principio contabile IFRS 16.

Nota 5. Avviamento

Incluso nella voce "Attività immateriali e avviamento", quest'ultimo è pari ad Euro 50.234.579 al 30 settembre 2024 (Euro 42.080.435 al 31 dicembre 2023); in incremento di Euro 8.154.144 rispetto al 31 dicembre 2023, corrispondenti all'avviamento rilevato con riferimento all'acquisizione del 77,8% del capitale sociale di XTN Cognitive Security Srl, come differenza tra il corrispettivo per l'operazione e la quota di patrimonio netto della controllata acquisita.

FATTI DI RILIEVO

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Acquisizione XTN Cognitive Security S.r.l.

Il 16 gennaio 2024 Cy4Gate, a seguito della firma del precedente Accordo Preliminare avvenuto in data 14 novembre 2023 e al verificarsi di determinate condizioni sospensive, in partnership con Alfa Group, ha sottoscritto il contratto per l'acquisto del 97,8% di XTN Cognitive Security secondo le seguenti proporzioni:

- Cy4Gate ha acquistato una partecipazione pari al 77,8% del capitale sociale;
- Alfa Group ha acquistato una partecipazione pari al 20% del capitale sociale;
- La residua partecipazione del 2,2% è detenuta dal Management.

Il corrispettivo complessivo per l'operazione è pari a Euro 12,7 milioni. Alla data odierna è stato corrisposto l'80% del corrispettivo complessivo; il 69,7% da CY4Gate ed il 10,3% da Alfa Group. Il restante 20% verrà corrisposto entro il 30 giugno 2027.

Acquisto di azioni proprie

In data 27 febbraio 2024 si è concluso il programma di acquisto di azioni proprie avviato in data 8 agosto 2023 e attuato in conformità all'autorizzazione dell'Assemblea dei soci del 27 aprile 2023. Nell'ambito del suddetto programma, CY4Gate S.p.A. ha effettuato operazioni sul Mercato Euronext Milan – Segmento STAR nel periodo intercorso tra l'8 agosto 2023 e il 27 febbraio 2024 inclusi, per complessive n. 450.000 azioni ordinarie CY4Gate S.p.A. pari al numero massimo previsto di azioni acquistabili e pari al 1,91% del capitale sociale, per un controvalore complessivo di circa Euro 3.214.883.

Acquisto di una ulteriore quota di Diateam S.a.S.

In data 26 luglio 2024 a seguito dell'esercizio degli accordi di opzione "Put & Call" esercitabili nel triennio 2024 - 2026 e firmati in occasione dell'acquisto del primo 55,33% di Diateam S.a.S., CY4Gate S.p.A. ha sottoscritto il closing per l'acquisto di un ulteriore 15,33% della partecipata francese al prezzo di Euro 1,6 milioni, arrivando così a detenere il 70,66% del capitale sociale della stessa.

Acquisto di una ulteriore quota di STIL

Nel mese di luglio 2024 RCS ha acquistato un ulteriore 30% di quote della società Servizi Tattici Informativi Legali S.r.l. (in breve "STIL"), arrivando a detenerne l'intero capitale sociale. Nello stesso mese è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione delle società il progetto di fusione per incorporazione di STIL in RCS.

Costituzione di Prontocyber Plus S.r.l.

Il 23 luglio 2024 CY4Gate S.p.A. insieme a CDP Venture Capital SGR, principale gestore di venture capital italiano partecipato da CDP Equity (70%) e Invitalia (30%), tramite il Fondo Boost Innovation, strumento di corporate venture building, hanno sottoscritto accordi vincolanti per l'avvio di una partnership strategica tramite la costituzione di Prontocyber Plus S.r.l., una joint venture con sede principale a Roma, dedicata alla cybersecurity delle PMI. La società, attiva dal 1° settembre 2024, avrà in dotazione risorse complessive per Euro 3 milioni tra asset e capitali che potranno essere incrementate sino a Euro 9,5 milioni dai soci per finanziare la successiva crescita della stessa.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2024

Non si segnalano fatti di rilievo significativi successivi alla data del presente Resoconto intermedio di gestione.

ALTRE INFORMAZIONI

Si precisa che le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati; la loro realizzazione è avvenuta nel rispetto della procedura interna che contiene le regole volte ad assicurarne la trasparenza e la correttezza, ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010.

DEROGA AGLI OBBLIGHI DI PUBBLICAZIONE DEI DOCUMENTI INFORMATIVI

Con riferimento agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi conformemente alle disposizioni dell'articolo 70, paragrafo 8, e dell'articolo 71, paragrafo 1bis, del Regolamento Consob n.11971/1999 ("Regolamento Emittenti"), la Società ha rinunciato all'obbligo di cui all'articolo 70, paragrafo 6, e all'articolo 71, paragrafo 1, relativo alla pubblicazione di un documento informativo redatto in conformità all'Allegato 3B del Regolamento Emittenti, in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni significative.

PER CONTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(Dr.ssa Ing. Domitilla Benigni)

(Dr. Emanuele Galtieri)

Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni

1. I sottoscritti Emanuele Galtieri e Marco Latini, rispettivamente Amministratore Delegato e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Cy4Gate S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa (anche tenuto conto di eventuali mutamenti avvenuti nel corso dei primi nove mesi) e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 30 settembre 2024, nel corso dei primi nove mesi del 2024.

2. Dall'applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 30 settembre 2024 non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che il bilancio al 30 settembre 2024:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Roma, 12 novembre 2024

L'Amministratore Delegato

Il Dirigente Preposto

.....

.....