CY4GATE S.P.A.
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

Al 30 settembre 2025

Approvato dal Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2025

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

ORGANI SOCIALI E SOCIETA' DI REVISIONE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Enrico Peruzzi
Amministratore Delegato	Emanuele Galtieri
Consigliere	Domitilla Benigni
Consigliere*	Alessandra Bucci
Consigliere*	Cinzia Parolini
Consigliere	Alessandro Chimenton
Consigliere*	Maria Giovanna Calloni
Consigliere	Roberto Ferraresi
Consigliere	Paolo Izzo

* 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	Paolo Grecco
Sindaco effettivo	Daniela Delfrate
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 2025……10

DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, 2° COMMA D.LGS. 58/98……22

RISULTATI FINANZIARI DEL GRUPPO E PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

I risultati dei primi nove mesi del 2025 danno conferma di come il Gruppo CY4Gate sia un player rilevante nel settore governativo e corporate. Sin dal primo trimestre del 2025 il Gruppo ha avviato un percorso di rafforzamento della struttura manageriale, volto a garantire un percorso di consolidamento e sviluppo del business, focalizzato verso una crescita sostenibile.

I risultati al 30 settembre 2025 mostrano un trend di performance crescente, supportata da progettualità importanti in ambito istituzionale (decision e forensic intelligence); in ambito cybersecurity si registra il 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 settori (automotive, Telco ed Energy&Utilities).

Sotto il profilo commerciale, nel corso dei primi nove mesi del 2025 si sono registrati nuovi ordini con importanti clienti Istituzionali nazionali ed internazionali che assicurano volumi di produzione sia nel 2025 che negli anni successivi.

PRINCIPALI INDICATORI DELL'ANDAMENTO DEL GRUPPO

Il management di CY4Gate valuta le performance del Gruppo sulla base di alcuni indicatori di seguito commentati. 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 dell'esercizio 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 e all'ammortamento derivante dalla purchase price allocation (PPA) conseguente all'acquisizione di RCS, di Diateam e di XTN;
- **l'EBITDA Margin:** viene calcolato rapportando l'EBITDA, come precedentemente descritto, al totale dei ricavi;
- **l'EBIT Adjusted:** viene calcolato rettificando il risultato dell'esercizio per escludere l'effetto delle imposte, dei proventi (oneri) finanziari, e dei proventi (oneri) ritenuti dal Gruppo non ricorrenti e straordinari come sopra descritti, nonché l'ammortamento derivante dalla PPA conseguente all'allocazione di parte del prezzo dell'acquisizione di RCS, di Diateam e di XTN in immobilizzazioni immateriali;
- **l'EBIT:** viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto delle imposte e dei proventi (oneri) finanziari netti;
- **la Posizione Finanziaria Netta (PFN):** viene calcolata sottraendo alle passività finanziarie, correnti e non correnti, le disponibilità liquide e le attività finanziarie.

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.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Conto Economico Riclassificato	Periodo chiuso al	
(in euro)	30/09/2025	30/09/2024
Ricavi operativi	63.096.697	45.352.850
Altri Ricavi	1.973.610	2.190.975
Ricavi	**65.070.308**	**47.543.825**
Costi per acquisti, servizi ed altri costi operativi	29.117.991	20.142.338
Costi del personale	26.471.963	23.787.212
Costi	**55.589.954**	**43.929.550**
EBITDA	**9.480.353**	**3.614.275**
EBITDA Margin	**14,6%**	**7,6%**
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	(13.704.857)	(11.372.139)
EBIT Adjusted	**(4.224.504)**	**(7.757.863)**
Ammortamenti (connessi alla PPA)	(1.482.236)	(3.527.664)
Costi Straordinari (one off)	(111.452)	(225.412)
EBIT	**(5.818.193)**	**(11.510.939)**
Proventi (Oneri) Finanziari	(2.124.573)	(1.839.967)
Imposte	(378.730)	94.336
Utile (Perdita) del periodo	**(8.321.496)**	**(13.256.570)**
di cui Utile (Perdita) di Terzi	***886.209***	***1.025.054***
Utile (perdita) per azione	**(0,35)**	**(0,56)**

* I dati comparativi dei primi nove mesi del 2024 sono stati rideterminati al fine di includere l'effetto della Purchase Price Allocation di XTN (consolidata integralmente dal 1° gennaio 2024); attività che si è conclusa nel secondo semestre del 2024.

Con riferimento alla partecipata XTN, come stabilito dall'IFRS 3, il Gruppo CY4Gate ha recepito nel presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2025 i valori retrospettivamente alla data di acquisizione (1° gennaio 2024) 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 2024.

La rideterminazione dei valori comparativi è dettagliata nella seguente tabella:

Rideterminazione dei valori comparativi (in euro)	Valori reported 30/09/2024	Effetti della PPA	Valori restated 30/09/2024
Conto economico consolidato			
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie*	(14.761.701)	(138.101)	(14.899.802)
Imposte	56.511	37.826	94.337
Totale	**(14.705.190)**	**(100.275)**	**(14.805.465)**

** inclusi gli ammortamenti connessi alla PPA*

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Stato Patrimoniale Riclassificato	Al	
(in euro)	30/09/2025	31/12/2024
Attivo fisso	**91.759.436**	**97.966.248**
Rimanenze	1.932.142	973.831
Attività (passività) derivanti da contratti	3.284.282	5.957.176
Crediti commerciali	47.105.513	49.940.566
Debiti commerciali	(12.318.573)	(11.918.398)
CCO	**40.003.364**	**44.953.174**
Altre attività (passività)	(16.876.747)	(9.707.168)
CCN	**23.126.617**	**35.246.006**
CIN	**114.886.053**	**133.212.255**
Disponibilità liquide	11.253.177	14.537.530
Attività finanziarie	8.838.809	1.472.983
Passività finanziarie	(37.474.458)	(41.070.787)
Passività per leasing	(5.107.135)	(5.859.148)
PFN	**(22.489.607)**	**(30.919.422)**
Patrimonio netto	**(92.396.447)**	**(102.292.833)**
Totale fonti	**(114.886.053)**	**(133.212.255)**

I ricavi operativi al 30 settembre 2025 ammontano a Euro 63,1 milioni, con un incremento del 39,1% rispetto al 30 settembre 2024 (Euro 45,4 milioni). I costi sono in incremento rispetto al periodo di confronto, e pari ad Euro 55,6 milioni (Euro 43,9 milioni al 30 settembre 2024). Diminuiscono i costi straordinari, pari ad Euro 0,1 milioni a fronte di Euro 0,2 milioni dei primi nove mesi del 2024.

L'**EBITDA** al 30 settembre 2025 è pari ad Euro 9,5 milioni e regista un forte incremento (Euro 5,9 milioni, pari a +162%) rispetto al periodo di confronto (Euro 3,6 milioni del 30 settembre 2024), principalmente riconducibile all'aumento dei volumi di produzione delle controllate RCS e DARS, oltre che a beneficiare dell'elevata profittabilità consuntivata sulle progettualità dei mercati esteri.

Con riferimento all'**EBIT**, negativo per Euro 5,8 milioni (negativo per Euro 11,5 milioni al 30 settembre 2024), si registra un miglioramento di Euro 5,7 milioni rispetto al precedente esercizio, nonostante tale risultato operativo sconti i maggiori ammortamenti per effetto degli investimenti cumulati effettuati a sostegno della crescita.

In ragione di quanto precede, il **Risultato Netto** di periodo è negativo e pari a Euro 8,3 milioni (negativo per Euro 13,3 milioni al 30 settembre 2024).

Il **Patrimonio Netto** si attesta a Euro 92,4 milioni (Euro 102,3 milioni al 31 dicembre 2024).

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa e pari a Euro 22,5 milioni (negativa e pari Euro 30,9 milioni al 31 dicembre 2024) in miglioramento di Euro 8,4 milioni, principalmente per riduzione dei debiti finanziari e per aumento delle attività finanziarie.

RISORSE UMANE

Con riferimento alle risorse umane, di seguito la composizione della forza lavoro del gruppo CY4Gate al 30 settembre 2025 con evidenza della movimentazione dei primi nove mesi.

COMPOSIZIONE E MOVIMENTAZIONE DELLA FORZA LAVORO

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Totale
31/12/2024	25	83	444	552
entrate (+)	2	8	43	53
uscite (-)	(2)	(11)	(45)	(58)
30/09/2025	**25**	**80**	**442**	**547**

	Numero Medio Dipendenti		Dipendenti a fine periodo	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Dirigenti	25	25	25	24
Quadri	82	78	80	80
Impiegati	437	449	442	437
Totale	**544**	**552**	**547**	**541**

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.

La strategia del Gruppo mira a:

- intercettare le crescenti esigenze del mercato della Difesa, caratterizzato da investimenti rilevanti a livello globale;
- sviluppare il mercato corporate tramite contratti pluriennali con "size" importanti, accelerando la creazione di backlog e quindi, garantendo un maggiore e più incisivo presidio del mercato corporate Italia nella cybersecurity, con la progressiva espansione in Europa nel biennio successivo;
- consolidare ulteriormente la posizione di leadership in Italia nel mercato Security & Law Enforcement (con prosecuzione di 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;

In particolare, restano confermate come prioritarie ai fini dell'implementazione della strategia, le seguenti azioni nell'arco del prossimo triennio:

DEFENCE

- definizione di partnership industriali con i maggiori player del segmento Aerospace & Defence italiani ed europei con l'obiettivo di garantire la resilienza cyber all'interno delle soluzioni;
- apertura di nuovi mercati all'estero, sfruttando le potenzialità offerte da progettualità sviluppate in ambito

Cyber Academy e Cyber Labs;

- incremento del market share sul mercato domestico e internazionale sia tramite vendita diretta che avvalendosi del supporto di ELETTRONICA S.p.A., 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.

SECURITY & LAW ENFORCEMENT;

- consolidamento nel mercato italiano, con focus sulle più rilevanti Procure della Repubblica;
- sviluppo di partnership tecnologiche mirate, finalizzate ad ottimizzare / sinergizzare gli investimenti necessari a fronte della rapida obsolescenza delle tecnologie tipiche del settore;
- incremento dello share di mercato sia in Italia che all'estero nei dispositivi tattici di nuova concezione prodotti dal Gruppo;
- rafforzamento della presenza nell'area Europea, che offre garanzie di maggiore stabilità del business, partendo dal mercato spagnolo considerato già dal Gruppo come secondo mercato "domestico", sul quale il Gruppo può contare già su una presenza pluriennale.

MERCATO CORPORATE ITALIA e UE

- sviluppo sulla base delle capabilities e del portfolio prodotti disponibili, di soluzioni funzionali a garantire il pieno soddisfacimento delle necessità di protezione cibernetica, con particolare riferimento ai segmenti delle infrastrutture critiche e delle Operation Technologies (OT);
- sviluppo di partnership e di canali di vendita funzionali a garantire un efficace presidio del mercato domestico ed europeo, con focus su aziende di grandi e medie dimensioni;
- sviluppo di opportunità di up-selling e cross-selling su nuovi segmenti di mercato a partire dalle tecnologie in house della controllata XTN;

Prosegue il processo di integrazione delle realtà acquisite con l'obiettivo di efficientare il modello organizzativo ed i processi, di razionalizzare la struttura dei costi e degli investimenti.

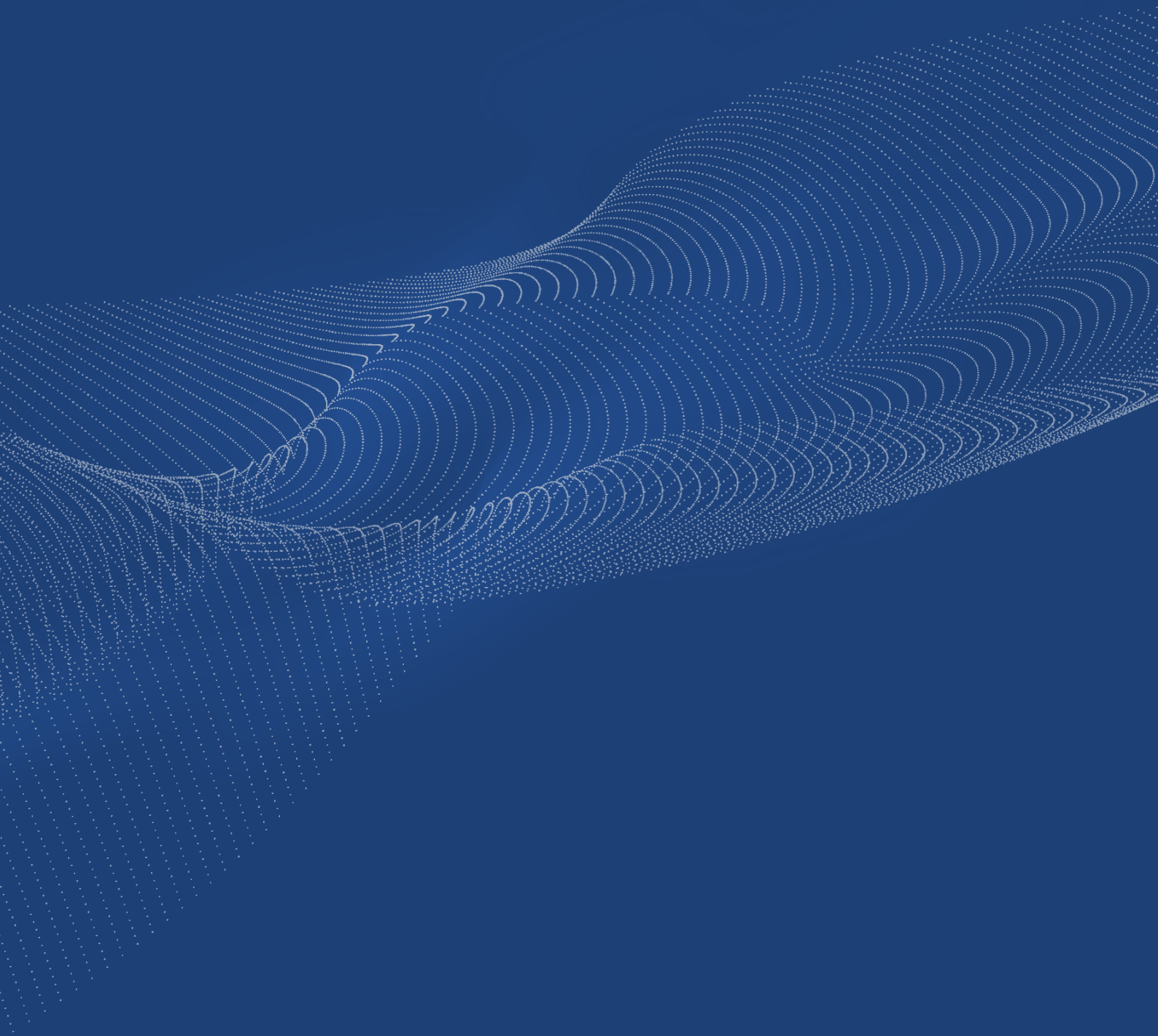
CONTRATTI RILEVANTI ACQUISITI DOPO IL 30 SETTEMBRE 2025

Nuovi contratti acquisiti

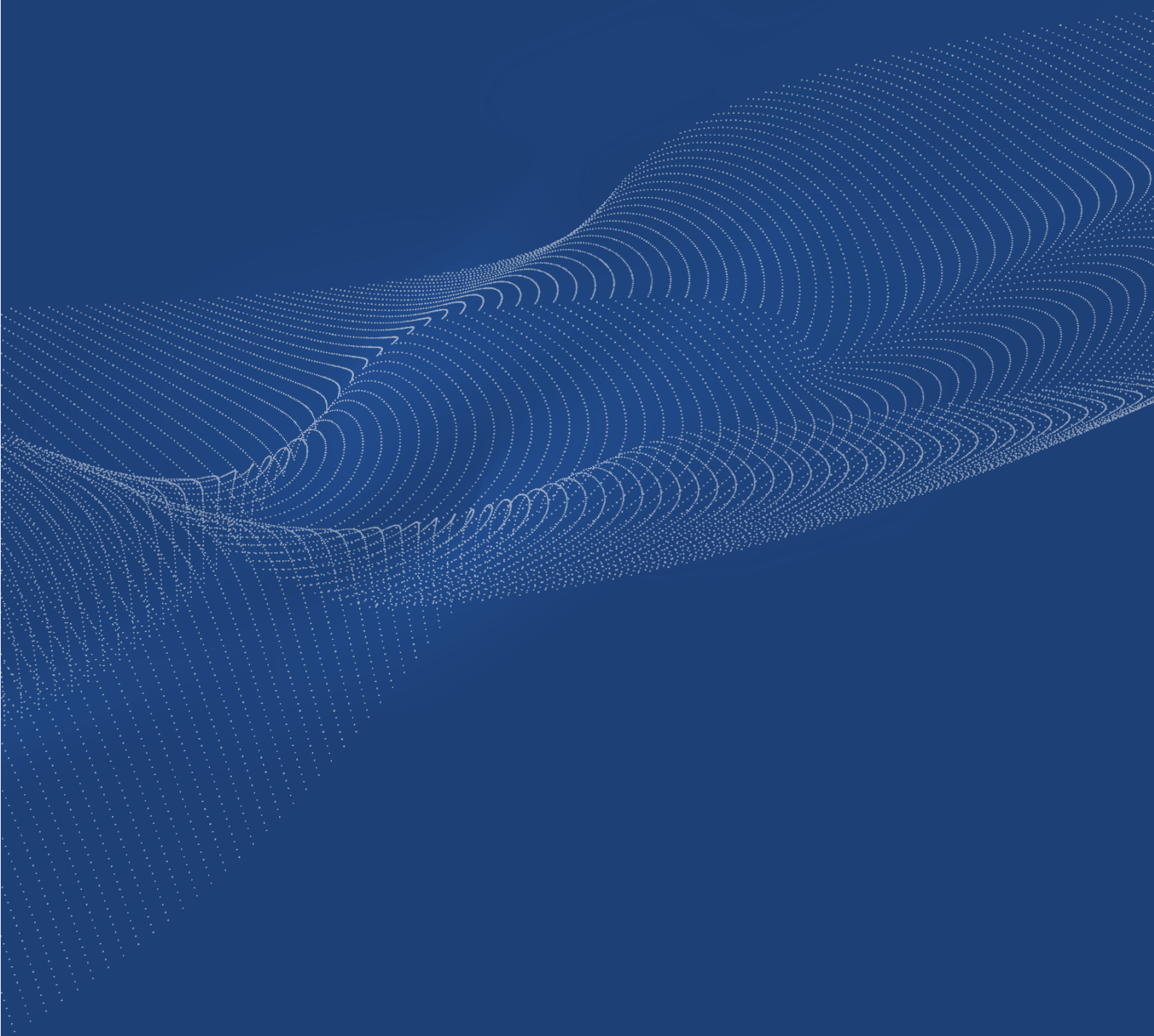
- In data 30 ottobre 2025, sono stati firmati tre contratti con primari clienti istituzionali europei per la fornitura di tecnologie ed evolutive in ambito Decision Intelligence per un valore complessivo di € 21 milioni della durata triennale.
- In data 06 novembre 2025, è stata comunicata l'acquisizione di un nuovo contratto con primario cliente istituzionale estero in ambito forensic intelligence per un valore complessivo di 10 milioni a valere sul 2025

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO

AL 30 SETTEMBRE 2025



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2025



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in Euro)	Per i nove mesi chiusi al 30 settembre			
	2025	*di cui verso parti correlate*	**2024 rideterminato ***	*di cui verso parti correlate*
Ricavi operativi	63.096.697	*4.891.949*	45.352.850	*6.318.399*
Altri ricavi operativi	1.973.610	*57.703*	2.190.975	
Costi per acquisti, servizi e personale	(55.313.374)	*(166.410)*	(43.494.675)	*(342.331)*
Ammortamenti	(14.643.972)	*(198.072)*	(14.662.835)	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(543.122)		(236.968)	
Altri costi operativi	(388.033)		(660.288)	
Risultato operativo	**(5.818.193)**		**(11.510.939)**	
Proventi finanziari	621.603		198.840	
Oneri finanziari	(2.377.783)	*(17.562)*	(2.038.808)	
Quota dell'utile / (perdita) di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	(368.393)		-	
Risultato prima delle imposte	**(7.942.766)**		**(13.350.906)**	
Imposte	(378.730)		94.336	
Utile / (Perdita) dell'esercizio	**(8.321.496)**		**(13.256.569)**	
di cui:				
Utile/(Perdita) di pertinenza di terzi	*886.209*		*1.025.054*	
Utile/(Perdita) di pertinenza del Gruppo	*(9.207.705)*		*(14.281.623)*	

* I dati comparativi dei primi nove mesi del 2024 sono stati rideterminati al fine di includere l'effetto della Purchase Price Allocation di XTN (consolidata integralmente dal 1° gennaio 2024); attività che si è conclusa nel secondo semestre del 2024.

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in Euro)	Al 30 settembre 2025	*di cui verso parti correlate*	Al 31 dicembre 2024	*di cui verso parti correlate*
Attività immateriali e avviamento	75.882.270	-	81.191.711	-
Avviamento	49.190.205	-	49.190.205	-
Attività immateriali	26.692.065	-	32.001.506	-
Immobili, impianti e macchinari	10.124.687	-	9.850.247	-
Diritti d'uso	4.890.958	*503.297*	5.694.377	*712.970*
Attività finanziarie non correnti	1.421.547	*994.000*	502.251	*419.000*
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	861.521	-	1.229.914	-
Attività per imposte anticipate	10.438.678	-	10.460.187	-
Altre attività non correnti	1.663.174	-	1.031.789	-
Attività non correnti	**105.282.835**	**-**	**109.960.476**	-
Rimanenze	1.932.142	-	973.830	-
Attività derivanti da contratti con clienti	6.557.159	*3.858.071*	8.429.181	*2.430.044*
Crediti commerciali	47.105.513	*1.277.003*	49.940.566	*5.627.842*
Crediti tributari correnti	211.849	-	79.225	-
Altre attività correnti	4.307.690	-	5.680.942	-
Attività finanziarie correnti	7.417.263	-	970.732	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.253.177	-	14.537.530	-
Attività correnti	**78.784.792**	**-**	**80.612.005**	-
Totale attività	**184.067.627**	**-**	**190.572.481**	**-**
Capitale sociale	1.441.500	**-**	1.441.500	-
Riserva sovrapprezzo azioni	108.539.944	-	108.539.944	-
Riserve	(3.435.541)	-	(3.479.508)	-
Utile (perdita) del periodo	(9.207.705)	-	(7.401.686)	-
Patrimonio netto del Gruppo	**89.992.737**	-	**99.100.250**	**-**
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1.517.501	**-**	1.429.407	-
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	886.209	-	1.763.176	-
Patrimonio netto	**92.396.447**	**-**	**102.292.833**	**-**
Fondi per benefici ai dipendenti - non correnti	5.261.325	-	4.739.373	-
Altre passività non correnti	599.297	-	3.559.998	-
Passività finanziarie non correnti	17.126.331	-	24.216.798	-
Passività finanziarie non correnti derivanti da lease	3.578.816	*317.217*	4.227.281	*474.237*
Passività per imposte differite	951.259	-	1.375.380	-
Totale passività non correnti	**27.423.277**	**-**	**38.118.830**	**-**
Debiti commerciali	12.318.573	*238.575*	11.918.398	*3.172*
Passività finanziarie correnti	20.348.127	-	16.853.988	-
Passività finanziarie correnti derivanti da lease	1.528.318	*282.807*	1.631.866	*256.718*
Passività derivanti da contratti con clienti	3.366.627	*603.911*	2.472.005	*535.808*
Debiti tributari	833.409	-	278.023	-
Altre passività correnti	25.852.849	-	17.006.538	-
Totale passività correnti	**64.247.903**	**-**	**50.160.818**	-
Totale passività	**91.671.180**	**-**	**88.279.648**	**-**
Totale patrimonio netto e passività	**184.067.627**	**-**	**190.572.481**	**-**

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2025

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 2025 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 13 novembre 2025. 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 2025 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 2024 (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 2025 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 2025 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	
						2025	2024
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%	Consolidamento integrale	x	x
Dars Telecom SL	Madrid (Spagna) - Paseo Pintor Rosales 44	4.808 €	65%	65%	Consolidamento integrale	x	x
Diateam S.a.S. *	Brest (Francia) - 31 rue Yves Collet	300.000 €	85,33%	100%	Consolidamento integrale	x	x
Servizi Tattici Informativi Legali S.r.l. (in breve, STIL) **	Cuneo (Italia) - Via XX settembre 2	33.333 €	n/a	n/a	Consolidamento integrale	-	x
Tykelab S.r.l.	Roma (Italia) - Via Benedetto Croce 10	10.000 €	90%	90%	Consolidamento integrale	x	x
XTN Cognitive Security S.r.l. (in breve, XTN) ***	Arco (Italia) - via S. Caterina 95	10.000 €	77,80%	80%	Consolidamento integrale	x	x
Imprese collegate							
SAS Foretec	Andrézieux-Bouthéon (Francia) - Bvd P. Desgrange 5	500.000 €	25%	25%	Patrimonio netto	x	x
Joint Venture							
Helmon S.r.l. ****	Roma (Italia) - Via Cassiodoro 1/a	120.000 €	50%	50%	Patrimonio netto	x	x

**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.*

*** La società STIL è stata fusa per incorporazione nella controllante diretta RCS al 1° gennaio 2024. Si segnala che la percentuale di partecipazione diretta in STIL era 70% al 31 dicembre 2023, aumentata al 100% in corso d'anno 2024.*

**** 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 società era già consolidata al 30 settembre 2024 come Prontocyber Plus S.r.l.*

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 2025 è stato redatto consolidando con il metodo integrale le situazioni contabili intermedie al 30 settembre 2025 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.

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 mesi dell'esercizio. Tale aspetto 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 2025 sono pari a Euro 63.096.697, in forte incremento rispetto al periodo chiuso al 30 settembre 2024 (Euro 45.352.850), principalmente grazie a ricavi generati dalle controllate RCS e DARS, oltre che agli avanzamenti su alcune commesse estere della Capogruppo CY4Gate.

Nota 2. Altri ricavi

Gli altri ricavi e proventi consuntivati al 30 settembre del 2025 sono pari a Euro 1.973.610 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 aumento rispetto al periodo di confronto, principalmente per la lavorazione delle nuove commesse oltre che per l'impatto delle minor capitalizzazioni del periodo. Si specifica, inoltre, l'aumento del costo del personale principalmente riconducibile a turn-over di personale maggiormente qualificato, oltre che alle minor capitalizzazioni di periodo.

Si specifica, inoltre, 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, di Diateam e di XTN.

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 49.190.205 al 30 settembre 2025, ammontare invariato rispetto al 31 dicembre 2024.

FATTI DI RILIEVO

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Ingresso di XTN Cognitive Security S.r.l. in Consolidato Fiscale Nazionale

In data 6 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l'ingresso di XTN Cognitive Security S.r.l. nel Consolidato Fiscale Nazionale di CY4Gate S.p.A., per il triennio 2025-2027.

Pagamento tranche di finanziamento verso Helmon S.r.l. (già Prontocyber Plus S.r.l.)

Nel mese di gennaio 2025 la Società ha effettuato un ulteriore versamento di Euro 575 mila quale prestito infruttifero in favore della partecipata Helmon S.r.l. (già Prontocyber Plus S.r.l.) a compimento degli impegni previsti tra le parti (Euro 400 mila pagati nel corso del 2024).

Modifica ragione sociale della Joint Venture Prontocyber Plus S.r.l.

In data 15 aprile 2025 l'assemblea dei soci della partecipata ha deliberato la modificazione della denominazione sociale della stessa da Prontocyber Plus S.r.l. in Helmon S.r.l.

Erogazione dividendo XTN

In data 2 luglio 2025 è stato erogato, come deliberato in assemblea dei soci di XTN in data 28 aprile 2025, il dividendo per un importo di Euro 1.684.970, di cui verso la Capogruppo Euro 1.310.959 e la restante parte verso terzi.

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

In data 30 luglio 2025 a seguito dell'esercizio di accordi di opzione "Put & Call" esercitabili nel triennio 2024-2026, Cy4Gate S.p.A. ha acquisito un ulteriore 14,66% della partecipata francese al prezzo di 1,6 milioni, arrivando così a detenere l'85,33% del capitale sociale della stessa.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2025

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. Enrico Peruzzi)

(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 Arianna Ciccolella, 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 2025, nel corso dei primi nove mesi del 2025.

2. Dall'applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 30 settembre 2025 non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2025:

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, 13 novembre 2025

L'Amministratore Delegato

……

Il Dirigente Preposto

……