

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CY4GATE HA
APPROVATO LA RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2020**

**RICAVI E INDICATORI ECONOMICI IN CRESCITA DOUBLE DIGIT
FORTE PATRIMONIALIZZAZIONE E SOLIDA STRUTTURA FINANZIARIA
OUTLOOK 2020 POSITIVO, IN MERCATI DOMESTICO E INTERNAZIONALE IN FORTE CRESCITA**

- **Valore della Produzione:** € 5,2 milioni (€ 2,0 milioni)¹ + **165%**
- **Ricavi:** €4,0 milioni (€ 2,0 milioni) + **100%**
- **EBITDA²** € 1,8 milioni (negativo € 0,8 milioni) +**340%**; **EBITDA Margin 36%**
- **Utile di periodo** € 1,4 milioni (perdita per € 1 milioni) +**243%**
- **PFN positiva** per € 13,3 milioni

**NOMINATO LUCA LUCIDI (CFO CY4GATE) INVESTOR RELATIONS MANAGER AI SENSI DELL'ART.
6-BIS DEL REGOLAMENTO EMITTENTI AIM**

**APPROVATO UN PIANO DI INCENTIVAZIONE BASATO SU PHANTOM STOCK OPTION DA
ASSEGNARE AGLI AMMINISTRATORI ESECUTIVI ED AI DIRIGENTI STRATEGICI DELLA SOCIETÀ**

Roma, 23 Settembre 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di **CY4GATE (AIM: CY4)** - società attiva nel mercato cyber a 360° ha approvato la **Relazione sulla Gestione al 30 giugno 2020**.

Eugenio Santagata, Amministratore Delegato di Cy4Gate ha così commentato: "Gli ottimi risultati conseguiti nel 1° semestre 2020 sono stati il primo banco di prova dopo il nostro sbarco in Borsa; "fatti concreti" che hanno rafforzato la credibilità dell'azienda. Nonostante il complesso contesto che stiamo ancora vivendo, sono fiducioso che questo avvio, corroborato anche dagli investimenti in capitale umano altamente qualificato e in un mercato dove lo sviluppo digitale ha subito un'incredibile accelerazione, saranno leve importanti per perseverare nella nostra strategia di crescita, con il consolidamento in Italia ed una importante crescita all'Estero, grazie ad una value proposition di prodotti cyber sempre all'avanguardia".

¹ I dati in parentesi si riferiscono ai dati economici - finanziari al 30 giugno 2019

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

DATI ECONOMICI FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2020

Il valore della produzione 30 giugno 2020 si attesta a € 5,2 milioni con una crescita del 165% circa rispetto allo stesso valore del 30 giugno 2019. L'incremento è sostanzialmente legato alla importante attività commerciale, partita già nel corso del 2° semestre del 2019, volta a concretizzare e a portare sul mercato domestico e internazionale una attrattiva *value proposition* complessiva, con una chiara definizione dei prodotti e servizi, nel settore della Cybersecurity, dell'Intelligence, della CyberElectronicWarfare e della CyberResilience.

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni** ammontano a € 4,0 milioni, con un incremento di oltre il 100% (+€ 2,0 milioni) rispetto al 30 giugno 2019, dove si evidenzia una contribuzione a livello di mercato domestico pari al 77% Italia e pari al 23% per il mercato Internazionale, nonché una contribuzione per l'86% derivante da prodotti e per il 14% da servizi.

Il Risultato operativo (EBITDA) è pari a € 1,8 milioni (negativo per €0,8 milioni) ed evidenzia un **EBITDA Margin pari al 36%**.

L'utile netto del periodo è pari a € 1,4 milioni con una significativa crescita del 243% circa rispetto ad una perdita di €1,0 milioni registrata al 30 giugno 2019.

Il **Patrimonio netto** si attesta a € 22,5 milioni con un importante incremento, di oltre €17 milioni rispetto al 31 dicembre 2019, grazie all'aumento di capitale a seguito dell'IPO sul Mercato AIM Italia per € 15,8 milioni e al contributo dell'utile 2019 per € 1,9 milioni.

La **posizione finanziaria netta** è positiva per € 13,3 milioni circa, con un netto incremento rispetto al 31 dicembre 2019 a seguito dell'aumento di capitale dell'operazione di IPO sul Mercato AIM Italia per € 15,8 milioni.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL PRIMO SEMESTRE 2020

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

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

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

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

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

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

Nel primo semestre CY4Gate ha continuato a rendere più attrattiva la value proposition complessiva con chiara definizione dei prodotti e servizi, continuando a sviluppare il catalogo prodotti nel settore della Cybersecurity, dell'Intelligence. Inoltre, ha rafforzato il proprio organico con l'assunzione di 14 risorse, la maggior parte dedicate alle aree tecniche, a fronte di 1 uscita. Il personale dipendente complessivo della società al 30.06.2020 ammonta a 51 unità.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le prospettive di mercato nazionale ed internazionale molto positive, e l'ipotesi di un miglioramento progressivo anche se lento della situazione sanitaria collegato al coronavirus, permetteranno a CY4Gate di perseguire, nella seconda parte del 2020 e nel prossimo triennio, un consistente programma di acquisizione ordini per guardare con fiducia al conseguimento di positivi obiettivi economico/finanziari nel breve/medio periodo.

La strategia aziendale nel breve-medio termine si baserà sulle seguenti direttrici:

- Attenzione continua all'innovazione dei prodotti proprietari Dsint, Hydra, Epeius, Gens.AI, RTA per stare al passo con i concorrenti, in particolare sul mercato internazionale
- Sviluppare una presenza forte nel mercato domestico per servire tempestivamente ed efficacemente i principali distretti giudiziari (Procore) per le attività di lawful interception
- Rafforzare la forza vendite per acquisire quote di mercato internazionale per le soluzioni di lawful interception e aumentare la quota di mercato nazionale per le soluzioni di cybersecurity
- Espandere la presenza in Italia e all'estero stabilendo una filiale a Milano e uffici all'estero in paesi selezionati;
- Diversificare e ampliare la base clienti sviluppando e stringendo alleanze con fornitori, distributori e partner, a livello nazionale e internazionale
- Crescere nel mercato domestico della sicurezza informatica aziendale acquisendo e consolidando un target specializzato nella protezione informatica
- Aumentare la "brand awareness" per le soluzioni di cybersecurity adottando uno stile di comunicazione nuovo e innovativo

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione, in conformità con quanto previsto dall'art. 6-bis del Regolamento Emittenti AIM, ha conferito al Dottor Luca Lucidi (Chief Financial Officer della Società) il ruolo di investor relations manager.

Infine, Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e del Collegio Sindacale, di adottare un piano di incentivazione basato su *phantom stock option* (il "Piano di Phantom Stock Option 2020-2022") finalizzato all'incentivazione e alla fidelizzazione, anche nel medio-lungo termine, delle risorse strategiche per la Società e costituisce uno degli strumenti mediante il quale la stessa intende coinvolgere i predetti soggetti nel raggiungimento dei risultati di andamento gestionale della Società, garantendo al tempo stesso l'allineamento con gli interessi degli azionisti.

Il Piano si sviluppa su un orizzonte temporale di medio lungo periodo e si articola su tre cicli (2020, 2021 e 2022), ciascuno avente durata annuale.

In conformità con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, il Piano di Phantom Stock Option 2020-2022 prevede l'assegnazione gratuita ai beneficiari di c.d. phantom stock option (le "Opzioni"), il cui esercizio darà diritto - al raggiungimento di determinati obiettivi preventivamente determinati dal Consiglio di Amministrazione - al conseguimento di un *bonus* in denaro calcolabile sulla base del prezzo di mercato delle azioni della Società, senza effetti diluitivi per i Soci. Il numero massimo di Opzioni attribuibili ai beneficiari in esecuzione del Piano di Phantom Stock Option 2020-2022 è pari a 2.400.000, per un controvalore massimo di € 4,5 milioni; il numero di Opzioni che sarà attribuito a ciascun Beneficiario per ciascun ciclo di assegnazione, sarà discrezionalmente e insindacabilmente determinato dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alla rilevanza strategica della posizione ricoperta nell'ambito della Società.

Per maggiori informazioni si rimanda al regolamento del Piano di Phantom Stock Option 2020-2022, disponibile sul sito della Società.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione sulla gestione al 30 giugno 2020, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Roma, oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale <https://www.cy4gate.com/it> nella sezione Investor-relations: Bilanci-e-relazioni-periodiche, e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it

I risultati di CY4Gate relativi al primo semestre 2020 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 23 settembre 2020 nel corso di una conference call alle ore 10:00 AM (CET) 9:00 AM (UK).

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato.

About CY4GATE

La Società nasce nel 2014 come *joint venture* tra Elettronica S.p.A. (*leader* da oltre 60 anni nel campo delle Contromisure Elettroniche, attualmente socio di maggioranza con circa il 54%) ed Expert System S.p.A. (*leader* nello sviluppo di algoritmi di intelligenza semantica), con il compito di rispondere ad una domanda di sicurezza cibernetica non convenzionale. **CY4GATE** è stata concepita per progettare, sviluppare e produrre tecnologie e prodotti, sistemi e servizi, che siano in grado di soddisfare i più stringenti e moderni requisiti di "Cyber Intelligence & Cyber Security" espressi dalle Forze Armate, dalle Forze di Polizia, dalle Agenzie di *Intelligence* e dalle Aziende, sul territorio nazionale e sul mercato estero. Progetto industriale italiano unico nel suo genere, **CY4GATE** opera nel mercato *cyber* a 360°, con prodotti proprietari che soddisfino sia le esigenze di raccolta e di analisi delle informazioni, che di sicurezza: DSINT, HYDRA, EPEIUS, Gens.AI, Igea, nel mondo della *Cyber Intelligence*; RTA, nel mondo della *Cyber Security*.

Per ulteriori informazioni:

Nominated Adviser e Specialista

Equita SIM S.p.A

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

Investor Relation CY4Gate

Luca Lucidi CFO e Investor Relations manager investors@cy4gate.com

Investor Relation e Media Relations

CDR Communication

Silvia Di Rosa: +39 335 786 4209 silvia.dirosa@cdr-communication.it
Claudia Gabriella Messina: +39 339 492 0223 claudia.messina@cdr-communication.it
Angelo Brunello: +39 329 211 7752 angelo.brunello@cdr-communication.it
Marianna Tremolada: +39 348 242 3039 marianna.tremolada@cdr-communication.it

In allegato schemi di Conto Economico riclassificato e Stato Patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2020:

Conto economico Cy4gate				
€	30/06/2020	%	30/06/2019	%
Fatturato	2.716.443	52,4%	1.414.673	72,5%
Variazione LIC	1.288.330	24,9%	537.000	27,5%
Ricavi operativi	4.004.773	77,3%	1.951.673	100,0%
Costi capitalizzati R&S	1.175.807	22,7%	-	-
Totale valore della produzione (VdP)	5.180.579	100,0%	1.951.673	100,0%
Costo del personale	1.550.810	29,9%	931.572	47,7%
Costi per servizi esterni (incl. materie prime)	1.592.050	30,7%	1.593.401	81,6%
Variazione Rimanenze	-	-	59.500	3,0%
Altri costi generali	197.176	3,8%	133.477	6,8%
Totale Costi	3.340.036	64,5%	2.717.950	139,3%
EBITDA	1.840.544	35,5%	(766.276)	(39,3)%
<i>margin</i>	36%		-39%	
Ammortamenti e Accantonamenti	537.646	10,4%	200.289	10,3%
EBIT	1.302.898	25,1%	(966.565)	(49,5)%
Proventi straordinari	49.148	0,9%	133	0,0%
Oneri finanziari e straordinari	(37.835)	(0,7)%	(32.213)	(1,7)%
Imposte	114.376	2,2%	-	-
Utile/(perdita) d'esercizio	1.428.586	27,6%	(998.645)	(51,2)%

Stato Patrimoniale Cy4gate		
€	30/06/2020	31/12/2019
Immobilizzazioni immateriali	3.068.032	1.169.360
Immobilizzazioni materiali	597.236	578.813
Attivo fisso	3.665.268	1.748.173
Magazzino prodotti finiti	251.000	251.000
Magazzino lavori in corso	2.600.730	1.312.400
Crediti verso clienti	5.200.349	5.141.680
Debiti verso fornitori	(1.417.051)	(1.444.640)
Crediti verso controllante	1.153.100	991.900
Debiti verso controllante	(1.064.865)	(791.571)
Anticipi da clienti	(1.225.049)	(1.434.049)
CCO	5.498.214	4.026.720
Altre attività	667.206	1.066.001
Altre passività e fondi	(643.800)	(758.339)
CCN	5.521.620	4.334.382
CIN	9.186.888	6.082.555
Disponibilità liquide	15.957.548	1.398.364
Finanziamenti soci, altri e banche	(2.630.300)	(2.150.000)
Debiti per interessi passivi e altro	(61.302)	(56.670)
PFN	13.265.946	(808.306)
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	(481.500)	(321.000)
Riserva sovrapprezzo azioni	(19.499.944)	(3.910.444)
Riserva Legale	(92.590)	-
Utile/(perdita) d'esercizio	(1.428.586)	(1.851.804)
Utile/(perdita) portata a nuovo	(950.215)	808.999
Patrimonio Netto	(22.452.835)	(5.274.249)
Totale Fonti	(9.186.888)	(6.082.555)