

# CY4GATE S.P.A.

# RESOCONTO INTERMEDIO

# DI GESTIONE

Al 31 marzo 2026

Approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2026





## 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](http://www.cy4gate.com)**

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:**

Presidente	Enrico Peruzzi
Amministratore Delegato	Emanuele Galtieri
Consigliere	Domitilla Benigni
Consigliere	Roberta Berlinghieri
Consigliere	Alessandra Bucci
Consigliere	Maria Giovanna Calloni
Consigliere	Alessandro Chimenton
Consigliere	Roberto Ferraresi
Consigliere	Anna Polico

## **COLLEGIO SINDACALE:**

Presidente	Stefano Fiorini
Sindaco	Daniela Delfrate
Sindaco	Paolo Grecco
Sindaco supplente	Enrico Ascione
Sindaco supplente	Lorenzo Taglione

## **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 31 MARZO 2026.....	10
DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, 3° E 4° COMMA, D.LGS. 58/98.....	20

# RISULTATI FINANZIARI DEL GRUPPO E PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

---

I risultati al 31 marzo 2026 mostrano un sensibile miglioramento rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, frutto anche del percorso di riorganizzazione e sviluppo del business che il Gruppo ha intrapreso sin dai primi mesi del 2025, teso a garantire una crescita sostenibile.

Il Gruppo è attivo nella progettazione, sviluppo e produzione di tecnologie, prodotti, sistemi e servizi al fine di soddisfare le esigenze di "cyber intelligence e cyber security" espresse dalle aziende, Istituzioni Pubbliche, Forze di Polizia, Forze Armate italiane ed estere che, nell'utilizzo di reti di comunicazione, di reti IOT e OT e dei relativi flussi di dati, devono garantire elevati standard di sicurezza e resilienza contro attacchi cibernetici (c.d. cyber security) nonché esprimono l'esigenza di correlare rilevanti moli di dati (c.d. big data) per abilitare i decisori nell'adozione tempestiva di iniziative e azioni di competenza (c.d. decision intelligence e forensic intelligence).

Grazie alle operazioni di M&A avvenute nel triennio 2022-2024 l'offerta commerciale del Gruppo è stata estesa ad un più ampio portafoglio di prodotti in entrambe le linee di business della cyber security e della cyber intelligence, con piattaforme software all'avanguardia e in grado di fungere da gap filler in relazione agli emergenti e sempre più sfidanti requisiti richiesti dai clienti, e legati all'evolversi delle tecnologie e degli scenari di minaccia. Oggi, pertanto, il gruppo CY4Gate può contare su un insieme di prodotti proprietari - in grado di fornire una risposta integrata alle importanti progettualità di digital transformation, decision intelligence e cyber security nel settore di competenza. L'offerta del Gruppo è sviluppata attraverso le due linee di business di Cyber Intelligence e Cyber Security, ripartendo la propria offerta tra prodotti, servizi e soluzioni in entrambe le linee di business. Più in dettaglio, la prima è costituita da prodotti proprietari di "Decision Intelligence" e da prodotti di "Forensic Intelligence" mentre la seconda può contare, oltre che su prodotti e tecnologie dedicate, anche su una parte dedicata alla consulenza, formazione e servizi.

Il Gruppo continua ad essere attivo anche nel panorama europeo di riferimento prendendo parte - direttamente e/o tramite partner commerciali - anche a diversi progetti dell'Unione Europea.

L'esercizio 2025 si è concluso con un rilevante incremento dell'acquisizione di ordini rispetto all'esercizio precedente, confermando la solidità e scalabilità del modello di business, consolidando un percorso di creazione di backlog imperniato su soluzioni tecnologiche capaci di soddisfare le sempre più sfidanti esigenze di Cyber Intelligence e Cyber Security, ed il percorso di crescita del Gruppo, con l'intensa attività di sviluppo del business tanto sul mercato domestico quanto internazionale, ritrova riscontro nei risultati dei primi tre mesi 2026, i quali confermano il consolidamento del Gruppo nel settore governativo/istituzionale. Il backlog generato e sostenuto dal business ricorrente sta, pertanto, permettendo di ridurre progressivamente l'effetto stagionale di un business. Le attività nel settore corporate sono ancora in corso di consolidamento grazie a rilevanti iniziative di business development in atto con focus sulla Cyber Security.

## PRINCIPALI INDICATORI DELL'ANDAMENTO DEL GRUPPO

Il management valuta le performance del Gruppo sulla base di alcuni indicatori di seguito commentati. In aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), vengono anche 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,

oltre che all'ammortamento derivante dalla purchase price allocation (PPA) conseguente all'allocazione di parte del prezzo dell'acquisizione di RCS, Diateam e XTN in attività immateriali;

- l'**EBITDA Margin (%)**: viene calcolato rapportando l'EBITDA, come precedentemente descritto, al totale dei ricavi;
- l'**EBIT**: considera il risultato del periodo per escludere l'effetto delle imposte e dei proventi (oneri) finanziari netti;
- la **Posizione Finanziaria Netta (PFN)**: rappresenta le passività finanziarie, correnti e non correnti, al netto delle disponibilità liquide ed attività finanziarie.

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

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Conto Economico Riclassificato (in euro)	Periodo chiuso al	
	31/03/2026	31/03/2025
Ricavi operativi	38.143.637	15.776.176
Altri Ricavi	705.720	501.234
<b>Ricavi</b>	<b>38.849.357</b>	<b>16.277.410</b>
Costi per acquisti, servizi ed altri costi operativi	(22.402.593)	(6.627.087)
Costi del personale	(9.542.311)	(8.432.136)
<b>Costi</b>	<b>(31.944.905)</b>	<b>(15.059.223)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6.904.452</b>	<b>1.218.187</b>
<b>EBITDA Margin</b>	<b>17,8%</b>	<b>7,5%</b>
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	(5.534.285)	(4.525.768)
Ammortamenti (connessi alla PPA)	(153.174)	(1.175.888)
Costi straordinari	-	(42.957)
<b>EBIT</b>	<b>1.217.093</b>	<b>(4.526.425)</b>
Proventi (Oneri) Finanziari	(730.928)	(815.678)
Imposte	(1.555.985)	36.676
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>(1.069.820)</b>	<b>(5.305.428)</b>
<i>di cui Utile (Perdita) di Terzi</i>	<b>844.781</b>	<b>326.545</b>
<b>Utile (perdita) per azione</b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,23)</b>

Gli investimenti del Gruppo in attività di Ricerca e Sviluppo sono pari ad Euro 1,4 milioni nei primi tre mesi 2026 (Euro 1,8 milioni nei primi tre mesi 2025).

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Stato Patrimoniale Riclassificato (in euro)	AI	
	31/03/2026	31/12/2025
<b>Attivo fisso</b>	<b>87.564.108</b>	<b>90.105.184</b>
Rimanenze	3.955.286	3.024.960
Attività (passività) derivanti da contratti	(35.958.297)	(36.899.553)
Crediti commerciali	43.116.443	68.065.009
Debiti commerciali	(13.028.228)	(13.918.804)
<b>CCO</b>	<b>(1.914.796)</b>	<b>20.271.612</b>
Altre attività (passività)	6.624.043	(3.762.256)
<b>CCN</b>	<b>4.709.247</b>	<b>16.509.357</b>
<b>CIN</b>	<b>92.273.355</b>	<b>106.614.541</b>
Disponibilità liquide	28.625.227	22.984.153
Attività finanziarie	3.460.970	3.296.052
Passività finanziarie	(31.243.650)	(35.210.792)
Passività per leasing	(4.557.664)	(4.842.894)
<b>PFN</b>	<b>(3.715.117)</b>	<b>(13.773.483)</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(88.558.237)</b>	<b>(92.841.061)</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>(92.273.355)</b>	<b>(106.614.541)</b>

I ricavi totali al 31 marzo 2026 ammontano a Euro 38,8 milioni, con un incremento dell'139% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio (Euro 16,3 milioni), a cui hanno contribuito tutte le linee di business del Gruppo, con forte traino in particolare della Forensic Intelligence di RCS, della Decision Intelligence della partecipata spagnola DARS e della Cyber Security, trainata dai progetti della Capogruppo e di XTN.

I costi sono incrementati del 112%, in correlazione all'incremento della produzione, passando da Euro 15,1 milioni ad Euro 31,9 milioni.

L'EBITDA è positivo e pari ad Euro 6,9 milioni e registra un incremento di Euro 5,7 milioni (pari a 5,75x) rispetto al periodo precedente (Euro 1,2 milioni). L'EBIT al termine del trimestre è positivo e pari a Euro 1,2 milioni, in miglioramento di Euro 5,7 milioni rispetto al periodo di confronto.

In ragione di quanto precede, la perdita di periodo è pari a Euro 1,1 milioni ed evidenzia un miglioramento di Euro 4,2 milioni rispetto al primo trimestre 2025 (Euro 5,3 milioni di perdita).

Sotto il profilo patrimoniale, la struttura si presenta solida e caratterizzata da una gestione efficace del capitale circolante netto.

Il Patrimonio Netto si attesta a Euro 88,6 milioni (Euro 92,8 milioni al 31 dicembre 2025).

La Posizione Finanziaria Netta consuntiva un saldo delle passività finanziarie superiore alle attività finanziarie, per Euro 3,7 milioni (Euro 13,8 milioni al 31 dicembre 2025), inclusiva del debito leasing ai sensi del IFRS 16 e registra un importante miglioramento di Euro 10,1 milioni.

## 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 31 marzo 2026 con evidenza della movimentazione dei tre mesi ed il numero medio dei dipendenti al 31 marzo 2026, a confronto con l'esercizio precedente.

### COMPOSIZIONE E MOVIMENTAZIONE DELLA FORZA LAVORO

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Apprendisti	Totale
<b>31/12/2025</b>	25	75	406	35	<b>541</b>
Entrate (+)	2	4	17	0	<b>23</b>
Trasformazioni	0	1	2	-3	<b>0</b>
Uscite (-)	-3	-2	-34	-7	<b>-46</b>
<b>31/03/2026</b>	<b>24</b>	<b>78</b>	<b>391</b>	<b>25</b>	<b>518</b>

	Numero Medio Dipendenti		Numero Puntuale Dipendenti	
	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2026	31/03/2025
Dirigenti	23	24	24	25
Quadri	85	88	78	85
Impiegati e Apprendisti	413	443	416	447
<b>Totale</b>	<b>521</b>	<b>554</b>	<b>518</b>	<b>557</b>

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo conferma la propria traiettoria di crescita sostenibile, proseguendo nel percorso di consolidamento, efficientamento operativo e valorizzazione delle sinergie tra le realtà acquisite. La strategia è ancorata al mantenimento dell'eccellenza tecnologica e all'ulteriore sviluppo di un portfolio prodotti di primario standing nel settore cyber, in grado di rispondere alle esigenze più complesse della clientela istituzionale e corporate.

Le straordinarie performance registrate nel corso del trimestre - con tutti i principali indicatori finanziari e operativi in significativo miglioramento rispetto al periodo di confronto - assicurano ampia visibilità sull'esercizio 2026 e confermano il pieno rispetto della Guidance comunicata ai mercati. Il Consiglio di Amministrazione guarda con fiducia al prosieguo dell'anno, forte di un portafoglio ordini solido, di una pipeline commerciale in espansione e di una struttura patrimoniale e finanziaria in grado di supportare gli obiettivi di crescita del Gruppo.

In tale contesto, il Gruppo prosegue nella valutazione e definizione di partnership strategiche finalizzate a complementare il portafoglio prodotti e tecnologie, con l'obiettivo di accelerare l'accesso a nuovi mercati ad elevato potenziale e incrementare ulteriormente il valore generato per gli azionisti.

Il piano triennale, in continuità con quanto già dichiarato nel precedente esercizio, si sviluppa intorno a tre mercati prioritari, su ciascuno dei quali sono state definite iniziative mirate a consolidare il posizionamento competitivo e massimizzare la creazione di valore:

### DEFENCE

Il mercato Defence rappresenta un pilastro strategico del Gruppo, caratterizzato da investimenti in forte crescita a livello globale che creano le condizioni ideali per lo sviluppo di tecnologie d'avanguardia con significative ricadute applicative anche in ambito civile. Le azioni previste nell'arco del piano includono:

- il rafforzamento delle partnership industriali con i principali operatori del segmento Aerospace & Defence a livello italiano ed europeo, in un contesto di mercato che beneficia di significativi driver strutturali di lungo periodo;
- l'apertura di nuovi mercati internazionali, valorizzando le attività formative della Cyber Academy e dei Cyber Labs come leva di penetrazione commerciale e successiva piattaforma di upselling;
- l'incremento della market share domestica e internazionale, sia mediante vendita diretta sia attraverso la rete commerciale di Elettronica S.p.A.;
- la partecipazione diretta e/o in partnership a bandi europei (EDA, ESA) e NATO a sostegno della ricerca e sviluppo in ambito cyber;
- l'adesione a consorzi internazionali e joint venture per programmi di difesa pluriennali in mercati esteri, inclusa la presenza locale richiesta per l'adempimento degli obblighi di offset.

### SECURITY & LAW ENFORCEMENT

Il Gruppo intende proseguire nel consolidamento della propria leadership di mercato in Italia e accelerare l'espansione internazionale attraverso le seguenti direttrici

- ottimizzazione e upgrading qualitativo dei servizi offerti alle Procure della Repubblica, con un crescente focus su attività ad alto valore aggiunto;
- sviluppo di partnership commerciali e tecnologiche selettive con operatori di nicchia, in un'ottica di condivisione degli investimenti e ottimizzazione del capitale umano e finanziario in un settore in rapida evoluzione;
- incremento della quota di mercato nazionale sui dispositivi tattici di nuova generazione sviluppati internamente dal Gruppo;
- consolidamento e sviluppo della presenza sul mercato europeo — con priorità al mercato spagnolo, ove il Gruppo vanta già una presenza pluriennale e una solida penetrazione commerciale — in virtù delle maggiori garanzie di prevedibilità e stabilità del business offerte dall'area UE.

## MERCATO CORPORATE ITALIA e UE

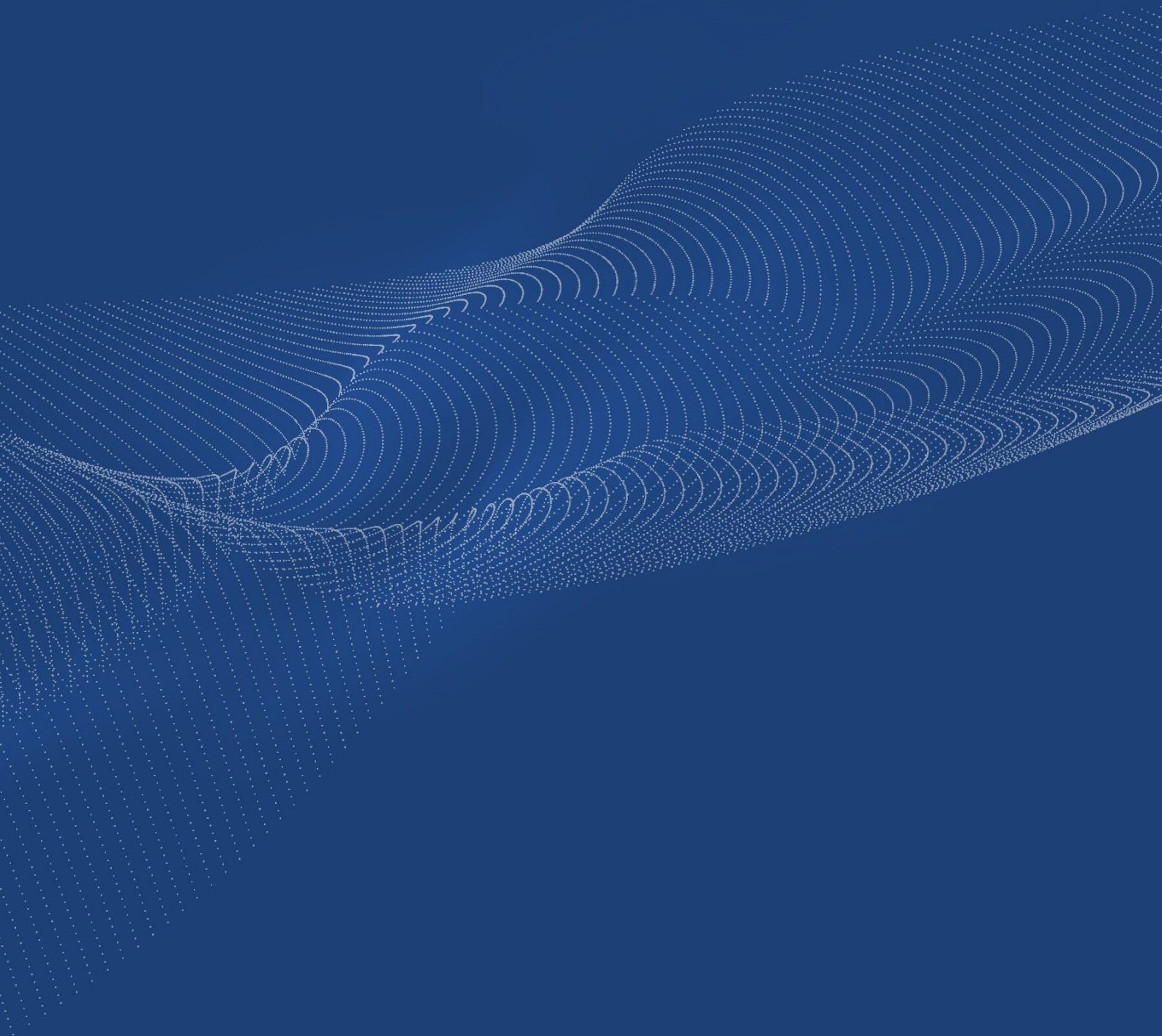
A fronte dell'evoluzione della domanda e dei nuovi trend di mercato, il Gruppo ha ridefinito la propria customer value proposition, orientandola verso un modello incentrato sulle capabilities erogate al cliente più che sui singoli prodotti. In questo framework, tecnologie e soluzioni costituiscono i fattori abilitanti per garantire al cliente i livelli di performance e protezione richiesti, con particolare focus sul promettente mercato dell'OT (Operational Technology) e dell'IoT. Le principali iniziative previste includono:

- integrazione tra la forza vendite diretta e nuovi modelli di go-to-market basati su partnership di canale strutturate ed efficaci;
- ampliamento della base clienti domestica con priorità sui segmenti large e mid-cap;
- sviluppo del portafoglio clienti della controllata XTN, con azioni di upselling e cross-selling su nuovi verticali ad alto potenziale (telco, energy, transportation, automotive, luxury);
- espansione progressiva in nuove aree geografiche dell'UE, con focus prioritario sulla Spagna, valorizzando il footprint esistente attraverso la partecipata DARS e la rete di collaborazioni commerciali internazionali.

Il management resta fortemente impegnato, altresì, nel progressivo roll-out delle iniziative di sinergizzazione tra le società del Gruppo, con l'obiettivo di ottimizzare la struttura dei costi, elevare l'efficienza del modello organizzativo e massimizzare il ritorno sugli investimenti già effettuati e in corso di realizzazione. Proseguirà con selettività lo scouting di potenziali target di M&A - con focus su realtà che apportino tecnologie e competenze cyber integrabili e sinergiche con l'attuale portafoglio - a supporto di una crescita che coniughi sviluppo organico e opportunità di consolidamento del settore.

# RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO

AL 31 MARZO 2026



*PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2026*



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in Euro)</i>	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo			
	2026	<i>di cui verso parti correlate</i>	2025	<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi operativi	38.143.637	1.096.809	15.776.176	1.632.506
Altri ricavi	705.720	-	501.234	39.936
<b>Ricavi</b>	<b>38.849.357</b>	<b>1.096.809</b>	<b>16.277.410</b>	<b>1.672.443</b>
Costi per acquisti, servizi e personale	(27.204.003)	(80.401)	(14.898.622)	(51.700)
Ammortamenti	(4.455.931)	(78.020)	(5.701.656)	(86.894)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(931.528)	-	-	-
Altri costi operativi	(4.740.901)	-	(203.558)	-
<b>Costi</b>	<b>(37.632.263)</b>	<b>(158.420)</b>	<b>(20.803.835)</b>	<b>(138.594)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.217.093</b>	<b>938.388</b>	<b>(4.526.425)</b>	<b>1.533.849</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(730.928)	(1.137)	(815.678)	-
Proventi finanziari	6.920	-	28.883	-
Oneri finanziari	(681.315)	(1.137)	(735.654)	-
Quota dell'utile/(perdita) di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	(56.533)	-	(108.907)	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>486.165</b>	<b>937.251</b>	<b>(5.342.104)</b>	<b>1.533.849</b>
Imposte	(1.555.985)	-	36.676	-
<b>Utile/(Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(1.069.820)</b>	<b>937.251</b>	<b>(5.305.428)</b>	<b>1.533.849</b>
<i>di cui:</i>				
<i>Utile/(Perdita) di pertinenza di terzi</i>	844.781		326.545	
<i>Utile/(Perdita) di pertinenza del Gruppo</i>	(1.914.601)		(5.631.973)	

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(in Euro)</i>	Al 31 marzo		Al 31 dicembre	
	2026	<i>di cui verso parti correlate</i>	2025	<i>di cui verso parti correlate</i>
Attività immateriali e avviamento	72.703.854	-	74.358.862	-
Immobili, impianti e macchinari	9.790.253	-	10.310.283	-
Diritti d'uso	4.304.356	386.166	4.613.860	464.186
Attività finanziarie non correnti	980.567	994.000	1.912.040	994.000
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	765.645	-	822.178	-
Attività per imposte anticipate	10.274.420	-	10.858.807	-
Altre attività non correnti	2.131.011	-	1.295.436	-
<b>Attività non correnti</b>	<b>100.950.106</b>	<b>1.380.166</b>	<b>104.171.467</b>	<b>1.458.186</b>
Rimanenze	3.955.286	-	3.024.960	-
Attività derivanti da contratti con clienti	7.618.101	2.636.406	7.512.924	2.636.406
Crediti commerciali	43.116.443	250.000	68.065.009	1.940.449
Crediti tributari correnti	20.594	-	44.495	-
Altre attività correnti	18.683.624	-	16.847.486	-
Attività finanziarie correnti	2.480.403	-	1.384.012	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.625.227	-	22.984.153	-
<b>Attività correnti</b>	<b>104.499.678</b>	<b>2.886.406</b>	<b>119.863.039</b>	<b>4.576.855</b>
<b>Totale attività</b>	<b>205.449.784</b>	<b>4.266.572</b>	<b>224.034.505</b>	<b>6.035.040</b>
Capitale sociale	1.441.500	-	1.441.500	-
Riserva sovrapprezzo azioni	108.539.944	-	108.539.944	-
Riserve	(21.777.333)	-	(10.663.888)	-
Utile (perdita) del periodo	(1.914.601)	-	(9.994.542)	-
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>86.289.510</b>	-	<b>89.323.014</b>	-
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	2.268.727	-	3.518.048	-
<b>Patrimonio netto</b>	<b>88.558.237</b>	-	<b>92.841.061</b>	-
Fondi per benefici ai dipendenti non correnti	5.230.122	-	5.450.497	-
Fondi per rischi e oneri non correnti	2.654.135	-	-	-
Altre passività non correnti	1.042.728	-	4.479.889	-
Passività finanziarie non correnti	12.862.226	211.845	13.481.743	-
Passività finanziarie non correnti derivanti da lease	2.674.099	-	3.384.227	249.601
Passività per imposte differite	1.099.281	-	905.383	-
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>25.562.591</b>	<b>211.845</b>	<b>27.701.739</b>	<b>249.601</b>
Fondi per rischi e oneri correnti	2.107.242	-	150.000	-
Debiti commerciali	13.028.228	353.749	13.918.804	217.864
Passività finanziarie correnti	18.381.424	510.000	21.729.047	-
Passività finanziarie correnti derivanti da lease	1.883.564	260.746	1.458.667	295.402
Passività derivanti da contratti con clienti	43.576.397	457.040	44.412.474	457.040
Debiti tributari	934.919	-	150.873	-
Altre passività correnti	11.417.180	-	21.671.838	-
<b>Totale passività correnti</b>	<b>91.328.956</b>	<b>1.581.535</b>	<b>103.491.703</b>	<b>970.306</b>
<b>Totale passività</b>	<b>116.891.546</b>	<b>1.793.380</b>	<b>131.193.443</b>	<b>1.219.907</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>205.449.784</b>	<b>1.793.380</b>	<b>224.034.505</b>	<b>1.219.907</b>

# RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2026

---

## INFORMAZIONI GENERALI

---

### Entità che redige il bilancio

CY4Gate S.p.A. (di seguito “CY4Gate” o 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 31 marzo 2026 comprende le situazioni contabili a tale data della Capogruppo e delle sue controllate (unitamente, il “Gruppo CY4Gate” o il “Gruppo”). 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 14 maggio 2026. 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 tre mesi chiuso al 31 marzo 2026 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; non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (l’“ultimo bilancio”), depositato presso la sede della Società e disponibile sul sito internet [www.cy4gate.com](http://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 31 marzo 2026 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 31 marzo 2026 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

Nella tabella seguente si riporta l'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento al 31 marzo 2026:

Ragione Sociale	Sede legale	Capitale sociale	% partecipazione diretta	% partecipazione al Gruppo	Metodo di consolidamento	Al 31 marzo	
						2026	2025
CY4Gate S.p.A. (Capogruppo)	Roma (Italia) - via Coponia 8	1.441.500 €	-	-	-	x	x
<b>Imprese controllate</b>							
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
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%	80,00%	Consolidamento integrale	x	x
<b>Imprese collegate</b>							
SAS Foretec	Andrézieux-Bouthéon (Francia) - Bvd P. Desgrange 5	500.000 €	25%	25%	Patrimonio netto	x	x
<b>Joint Venture</b>							
Helmon S.r.l. (già Prontocyber Plus 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.

\*\* 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 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 31 marzo 2026 è stato redatto consolidando con il metodo integrale le situazioni contabili intermedie al 31 marzo 2026 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.

## **PATTERN DI ANDAMENTO DEL BUSINESS**

---

Il settore di business in cui il Gruppo opera è stato storicamente caratterizzato dalla concentrazione delle consegne e dei flussi di incassi da clienti negli ultimi mesi dell'esercizio, con 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. I key financial indicators del Gruppo al 31 marzo 2026 mostrano un profilo economico e finanziario in netto miglioramento rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, superando il suddetto storico pattern di stagionalità che ha caratterizzato il Gruppo negli ultimi anni.

## NOTE ILLUSTRATIVE

---

### Nota 1. Ricavi operativi

I ricavi operativi consuntivati al 31 marzo del 2026 sono pari a Euro 38.143.637, in incremento del 141% rispetto al periodo chiuso al 31 marzo 2025 (Euro 15.776.176), soprattutto in riferimento al Gruppo RCS.

### Nota 2. Altri ricavi

Gli altri ricavi consuntivati al 31 marzo del 2026 sono pari a Euro 705.720 (Euro 501.234 al 31 marzo 2025), in incremento del 41% rispetto al periodo di confronto 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 per acquisti, servizi e personale evidenziando una variazione di Euro 12.305 migliaia, in incremento dell'83% rispetto al primo trimestre 2025, riflettendo l'aumento dei volumi di business e di fatturato del trimestre. Con riferimento ai costi del personale, questi sono aumentati anche in ragione delle minori capitalizzazioni effettuate rispetto al periodo di confronto, oltre che per l'incremento del CCNL.

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 e dei 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.

La variazione è dovuta principalmente a minori investimenti in immobilizzazioni immateriali dell'esercizio rispetto al precedente.

### Nota 5. Imposte

Le imposte, pari a Euro 1.556 migliaia al 31 marzo 2026 (Euro 37 migliaia al 31 marzo 2025) includono imposte correnti per Euro 1.011 migliaia ed Euro 545 migliaia di fiscalità differita.

### Nota 6. Avviamento

Incluso nella voce "Attività immateriali e avviamento", quest'ultimo è pari ad Euro 49.190.205 al 31 marzo 2026, invariato rispetto al 31 dicembre 2025. Si segnala che al 31 marzo 2026 non sono stati identificati indicatori di impairment.

### Nota 7. Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri iscritti al 31 marzo 2026 sono principalmente stanziamenti del periodo per potenziali oneri connessi ad avanzate soluzioni tecnologiche – legate ad alcuni rapporti contrattuali in essere – soggette a rischio di

obsolescenza, per cui si debba ricorrere a tali fondi per mantenere la continuità operativa nel periodo di vigenza dei suddetti contratti.

## **FATTI DI RILIEVO**

---

Non si segnalano fatti di rilievo nel periodo, né intervenuti successivamente alla chiusura del trimestre.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

---

Si precisa che le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, di natura sia commerciale che finanziaria, 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.

Roma, 14 maggio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Dr. Enrico Peruzzi – Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dr. Emanuele Galtieri – Amministratore Delegato

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

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 del primo trimestre 2026) e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2026 nel corso del primo trimestre 2026.

Dall'applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2026 non sono emersi aspetti di rilievo.

Si attesta, inoltre, che il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2026:

- 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;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- 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, 14 maggio 2026

L'Amministratore Delegato

Il Dirigente Preposto

.....

.....