



CY4GATE S.P.A.

Sede legale: Via Morolo n. 92 – 00131 Roma

Capitale sociale sottoscritto e versato: Euro 481.500

Codice Fiscale / P.IVA: 13129151000

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL
7 FEBBRAIO 2022, IN PRIMA CONVOCAZIONE, ED OCCORRENDO, PER L'8 FEBBRAIO
2022, IN SECONDA CONVOCAZIONE**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SUL 1° PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

*** * ***

1° punto all'Ordine del Giorno:

"Approvazione dell'operazione di acquisizione da parte di CY4Gate S.p.A. di Aurora S.p.A., ai sensi dello statuto sociale e dell'art. 14 del Regolamento Euronext Growth Milan. Delibere inerenti e conseguenti."

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione di CY4Gate S.p.A. ("CY4", l'"Emittente" o la "Società") Vi ha convocati in assemblea ordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione l'operazione di acquisizione da parte di CY4 del 100% del capitale sociale di Aurora S.p.A. ("Aurora") e, per gli effetti, della totalità delle partecipazioni dalla stessa detenuta, ivi incluso il 100% di RCS ETM Sicurezza S.p.A. (l'"Acquisizione") la quale costituisce un'operazione di *reverse take-over* come definita ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ("Regolamento Emittenti EGM") .

Si ricorda infatti che:

- in data 16 dicembre 2021, la Società ha sottoscritto con gli azionisti di Aurora un accordo preliminare volto a disciplinare i termini e le condizioni dell'Acquisizione (l'"Accordo di Acquisto");
- l'Acquisizione integra i presupposti di cui all'art. 14 del Regolamento EGM per la qualifica di *reverse take-over* in quanto i relativi valori risultano superiori agli indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del Regolamento stesso e, in particolare, risulta superato l'indice del fatturato (310%); l'indice dell'attivo (138%) e l'indice dell'EBITDA (132%).
- in conformità con quanto previsto dal predetto art. 14 del Regolamento EGM e riflesso nell'Accordo di Acquisto, il perfezionamento dell'Acquisizione è condizionato, tra l'altro, all'approvazione da parte dell'assemblea ordinaria degli Azionisti della Società.

Ai sensi della normativa applicabile, qualunque accordo che possa condurre a un *reverse take-over* deve essere, tra l'altro, accompagnato dalla pubblicazione di un documento informativo relativo alla *combined entity* risultante dall'Acquisizione (il "Documento Informativo") e da un avviso di convocazione assembleare da pubblicarsi almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea. Al riguardo si rileva quindi che: (i) il Documento Informativo è stato depositato in data 16 dicembre 2021 ed è consultabile insieme con gli allegati sul sito all'indirizzo <https://www.cy4gate.com/it/azienda/governance/operazioni-straordinarie/>; (ii) in data 21 gennaio 2022 è stato pubblicato l'avviso di convocazione relativo all'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti; e (iii) in data 23 gennaio 2022 è stato pubblicato un supplemento al Documento Informativo (il "Supplemento") al fine di riflettere la riduzione della linea del finanziamento relativa all'Acquisizione, la sua diversa

allocazione nonché la modifica di taluni termini e condizioni della stessa. Tale Supplemento è consultabile congiuntamente al Documento Informativo sul sito all'indirizzo <https://www.cy4gate.com/it/azienda/governance/operazioni-straordinarie/>.

L'Acquisizione costituisce un'operazione significativamente strategica per la Società, che consentirà al gruppo risultante dalla stessa (il "Gruppo CY4") di acquisire una posizione di *leadership* nel mercato italiano della *cyber intelligence* e *Lawful Interception*, in generale, nella *Forensic Intelligence & Data Analysis*. Attraverso l'Acquisizione, infatti, il Gruppo CY4 potrà beneficiare dei consolidati rapporti di collaborazione che la Società e le società facenti capo ad Aurora intrattengono con un significativo numero di Procure della Repubblica e, anche grazie alla presenza di un'offerta commerciale completa, espandere ulteriormente il proprio portafoglio di clientela.

L'Acquisizione comporterà inoltre la realizzazione di significative sinergie in termini di costi, ricavi e flussi di cassa. In particolare, il consolidamento, seppur senza intervento di una fusione, delle due realtà commerciali comporterà un rilevante efficientamento delle voci di costo, sia in termini di costi esterni che interni e garantirà al Gruppo CY4 una forte posizione negoziale in termini di oneri di fornitura e contratti commerciali. Sotto il profilo della generazione dei ricavi, i più rilevanti effetti dell'Acquisizione si sostanzierebbero non solo nell'incremento della clientela ma anche nella possibilità di applicare su vasta scala strategie di *cross selling* e *up-selling*.

La creazione del Gruppo CY4 consentirebbe infine di ottimizzare la propria offerta in quanto, attraverso l'eliminazione di eventuali sovrapposizioni in termini di prodotti e servizi, il Gruppo sarebbe in grado di disporre del *best of breed* di tutte le tecnologie sviluppate dall'Emittente e dalle società facenti capo ad Aurora, presentando così un'offerta commerciale ad alto contenuto tecnologico e valore aggiunto.

Le risorse finanziarie necessarie per l'Acquisizione saranno reperite dalla Società in parte, in misura pari a circa Euro 10 milioni, mediante ricorso ad indebitamento e, per la restante parte, attraverso i proventi di un aumento di capitale sociale a pagamento in via scindibile per un importo massimo complessivo di Euro 90 milioni comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, sottoposto all'approvazione dell'assemblea in seduta straordinaria (l'"Aumento di Capitale"). In conformità con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 16 dicembre 2021, all'Aumento di Capitale sarà data esecuzione attraverso: (i) una *tranche* di massimi Euro 10 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo riservata all'azionista di controllo Elettronica S.p.A.; (ii) una *tranche* di massimi Euro 40 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo da riservarsi a TEC Cyber S.p.A. e (iii) una *tranche* di importo residuo fino a Euro 90 milioni riservata ad investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. (b), del Regolamento Emittenti e dell'art. 61 del Regolamento Consob n. 20307 adottato con

delibera n. 20307/2018, in Italia nonché ad investitori istituzionali all'estero ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato, anche già azionisti della Società. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Si precisa infine che il perfezionamento dell'Acquisizione è in ogni caso subordinato al verificarsi di talune condizioni sospensive tra cui il rilascio da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri del Governo della Repubblica Italiana delle necessarie autorizzazioni ai sensi di quanto previsto dal Decreto Legge 15 marzo 2012, n. 21 in materia di *golden power*. Pertanto, sino all'ottenimento delle predette autorizzazioni, la Società non potrà in essere le attività propedeutiche al perfezionamento dell'Acquisizione, tra cui l'esecuzione dell'Aumento di Capitale.

Per maggiori informazioni circa l'Aumento di Capitale, si rimanda alla relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, disponibile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo <https://www.cy4gate.com/it/azienda/governance/assemblee/anno-2022/>.

* * * * *

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione di CY4 intende sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

Proposta

"L'assemblea ordinaria degli azionisti di CY4Gate S.p.A.,

- preso atto di quanto illustrato nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione della Società;

- presa visione del Documento Informativo e del Supplemento;

delibera

- 1) di approvare, anche ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Euronext Growth Milan, l'operazione di acquisizione da parte di CY4Gate S.p.A. del 100% del capitale sociale di Aurora S.p.A. e, per gli effetti, della totalità delle partecipazioni dalla stessa detenuta, ivi incluso il 100% di RCS ETM Sicurezza S.p.A.*
- 2) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere per svolgere ogni attività necessaria o anche solo opportuna ai fini dell'attuazione della deliberazione di cui sopra.*

* * * * *

28 gennaio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

