CY4GATE S.P.A.
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

Al 30 settembre 2026



Approvato dal Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 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

ORGANI SOCIALI E SOCIETA' DI REVISIONE

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

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

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Stefano Fiorini
Sindaco effettivo	Daniela Delfrate
Sindaco effettivo	Paolo Grecco
Sindaco supplente	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 30 SETTEMBRE 2026……14

DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, 2° COMMA D.LGS. 58/98……21

RISULTATI FINANZIARI DEL GRUPPO E PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

I risultati al 30 settembre 2026 confermano ancora una volta la traiettoria di miglioramento intrapresa dal Gruppo, anche rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Un andamento che attesta l'efficacia del percorso di riorganizzazione e di sviluppo industriale avviato nel corso del 2025 e orientato alla creazione di valore attraverso una crescita sostenibile.

Il Gruppo progetta, sviluppa e realizza tecnologie, prodotti, sistemi e servizi pensati per le esigenze di Cyber Intelligence e Cyber Security di aziende, Istituzioni Pubbliche, Forze di Polizia e Forze Armate, in Italia e all'estero. La sicurezza e la resilienza delle reti di comunicazione, delle infrastrutture IoT e OT e dei relativi flussi informativi sono esigenze crescenti: le soluzioni del Gruppo permettono ai clienti di affrontarle, garantendo elevati livelli di protezione dalle minacce informatiche. Accanto a queste, il Gruppo mette a disposizione piattaforme tecnologiche d'avanguardia per l'analisi e la correlazione di grandi volumi di dati (Big Data), a supporto dei processi decisionali e delle attività di investigazione digitale attraverso strumenti di Decision Intelligence e Forensic Intelligence.

Le iniziative di crescita perfezionate nel triennio 2023-2025 hanno consentito di ampliare e rafforzare il portafoglio di soluzioni in entrambe le aree di Cyber Intelligence e Cyber Security. Il Gruppo ha così integrato piattaforme software tecnologicamente avanzate, capaci di rispondere ai requisiti sempre più evoluti espressi dal mercato e di colmare esigenze specifiche legate al mutare degli scenari tecnologici e delle minacce cyber. Oggi il Gruppo CY4Gate dispone di un'offerta ampia e integrata, in grado di affiancare i clienti nei principali programmi di digital transformation, così come nelle attività di Decision Intelligence e Cyber Security.

L'offerta commerciale continua ad articolarsi nelle due aree della Cyber Intelligence e della Cyber Security, accomunate da un modello che coniuga prodotti, servizi e soluzioni specialistiche. Nel dettaglio, la linea Cyber Intelligence comprende prodotti proprietari dedicati alla Decision Intelligence e alla Forensic Intelligence, mentre la linea Cyber Security combina piattaforme tecnologiche proprietarie a tutela del perimetro di sicurezza digitale dei clienti con un articolato ventaglio di servizi professionali, di consulenza e di formazione.

In ambito europeo, inoltre, il Gruppo mantiene una presenza qualificata, testimoniata dalla partecipazione a programmi promossi dall'Unione Europea tramite l'azionista Elettronica.

I primi nove mesi del 2026 registrano un incremento dell'acquisizione ordini rispetto all'analogo periodo del 2025: un risultato che contribuisce a rendere il backlog sempre più solido a conferma della progressiva scalabilità del modello di business che sostiene una crescita fondata su soluzioni tecnologiche ad alto valore aggiunto. L'intensa attività di sviluppo commerciale – in Italia come all'estero, presso le istituzioni come nel mondo corporate – continua a tradursi in risultati positivi, consolidando il posizionamento del Gruppo nel segmento governativo e istituzionale.

Grazie alla crescita progressiva del backlog e al contributo significativo delle attività ricorrenti, gli effetti della tradizionale stagionalità che caratterizza il settore di riferimento si stanno inoltre gradualmente attenuando. Prosegue, in parallelo, il consolidamento della presenza nel mercato corporate, sostenuto da iniziative di business development focalizzate prevalentemente sull'offerta di Cyber Security.

PRINCIPALI INDICATORI DELL'ANDAMENTO DEL GRUPPO

Il management di CY4Gate 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 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'allocazione di parte del prezzo dell'acquisizione di 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):** viene calcolata sottraendo alle passività finanziarie, correnti e non correnti, le disponibilità liquide e le attività finanziarie.

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)	30/09/2026	30/09/2025
Ricavi operativi	93.138.507	63.096.697
Altri Ricavi	2.174.216	1.973.610
Ricavi	**95.312.723**	**65.070.308**
Costi per acquisti, servizi ed altri costi operativi	(51.689.220)	(29.117.991)
Costi del personale	(26.148.199)	(26.471.963)
Costi	**(77.837.419)**	**(55.589.954)**
EBITDA	**17.475.304**	**9.480.353**
EBITDA Margin	**18,3%**	**14,6%**
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	(13.610.077)	(13.704.857)
Ammortamenti (connessi alla PPA)	(459.522)	(1.482.236)
Costi Straordinari (one off)	-	(111.452)
EBIT	**3.405.705**	**(5.818.193)**
Proventi (Oneri) Finanziari	(2.163.899)	(2.124.573)
Imposte	(1.822.707)	(378.730)
Utile (Perdita) del periodo	**(580.900)**	**(8.321.496)**
di cui Utile (Perdita) di Terzi	***2.324.755***	***886.209***
Utile (perdita) per azione	**(0,12)**	**(0,39)**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Stato Patrimoniale Riclassificato	Al	
(in euro)	30/09/2026	31/12/2025
Attivo fisso	**89.443.655**	**90.105.184**
Rimanenze	4.187.502	3.024.960
Attività (passività) derivanti da contratti	(30.306.180)	(47.176.856)
Crediti commerciali	47.537.779	68.065.009
Debiti commerciali	(12.460.466)	(13.918.804)
CCO	**8.958.636**	**9.994.309**
Altre attività (passività)	8.982.149	6.515.047
CCN	**17.940.784**	**16.509.357**
CIN	**107.384.438**	**106.614.541**
Disponibilità liquide	22.043.816	22.984.153
Attività finanziarie	1.828.575	3.296.052
Passività finanziarie	(37.402.129)	(35.210.792)
Passività per leasing	(3.923.533)	(4.842.894)
PFN	**(17.453.270)**	**(13.773.483)**
Patrimonio netto	**(89.931.167)**	**(92.841.061)**
Totale fonti	**(107.384.438)**	**(106.614.541)**

I **ricavi** al 30 settembre 2026 ammontano a Euro 95,3 milioni, con un incremento del 46% rispetto al 30 settembre 2025 (Euro 65,1 milioni). I costi sono in incremento rispetto al periodo di confronto, e pari ad Euro 77,8 milioni (Euro 55,7 milioni al 30 settembre 2025).

L'**EBITDA** al 30 settembre 2026 è pari ad Euro 17,5 milioni e regista un forte incremento (Euro 8,0 milioni, pari a +84%) rispetto al periodo di confronto (Euro 9,5 milioni del 30 settembre 2025), principalmente riconducibile all'aumento di volumi di produzione e dalla maggiore profittabilità delle controllate DARS e XTN, oltre che di alcune commesse estere di RCS.

Anche l'**EBIT** torna positivo per Euro 3,4 milioni (negativo per Euro 5,8 milioni al 30 settembre 2025).

Il **Risultato Netto** di periodo è negativo pari a Euro 0,6 milioni (negativo Euro 8,3 milioni al 30 settembre 2025).

Il **Patrimonio Netto** si attesta a Euro 89,9 milioni (Euro 92,8 milioni al 31 dicembre 2025).

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa e pari a Euro 17,5 milioni (negativa e pari Euro 13,8 milioni al 31 dicembre 2025), principalmente per l'assorbimento di liquidità da parte del circolante.

RISORSE UMANE

Con riferimento alle risorse umane, di seguito la composizione della forza lavoro del Gruppo al 30 settembre 2026 con evidenza della movimentazione del periodo.

COMPOSIZIONE E MOVIMENTAZIONE DELLA FORZA LAVORO

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Totale
31/12/2025	**25**	**75**	**441**	**541**
entrate (+)	5	9	55	**69**
trasformazioni	1	7	(8)	-
uscite (-)	(5)	(5)	(74)	**(84)**
30/09/2026	**26**	**86**	**414**	**526**

	Numero Medio Dipendenti		Dipendenti a fine periodo	
	30/09/2026	30/09/2025	30/09/2026	30/09/2025
Dirigenti	23	25	26	25
Quadri	85	82	86	80
Impiegati	410	437	414	442
Totale	**518**	**544**	**526**	**547**

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Aumento di capitale di Helmon S.r.l.

In data 28 aprile 2026, a seguito della firma di un accordo modificativo dell'Accordo di investimento e parasociale, CY4Gate ha effettuato un versamento a favore di Helmon per complessivi Euro 2 milioni, di cui Euro 1,00 a titolo di nominale ed Euro 1.999.999,00 a titolo di sovrapprezzo, di cui Euro 1.025.000,00 mediante versamento in denaro ed Euro 975.000,00 mediante rinuncia al credito per il finanziamento erogato da CY4Gate in sede di costituzione della Società.

Rifinanziamento contratto in pool di CY4Gate S.p.A.

Nel mese di luglio 2026 la Capogruppo ha concluso il la rinegoziazione del contratto di finanziamento in pool sottoscritto nell'esercizio 2022 con la Credit Agricole capofila, stipulando un nuovo contratto con l'ingresso nel pool - in sostituzione di Istituti uscenti - di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. Il nuovo contratto è stato sottoscritto in data 15 luglio 2026, fino all'importo massimo complessivo pari ad Euro 29.166.666,66 e prevede due linee di finanziamento, rispettivamente di importo pari a Euro 21.500 migliaia, ed Euro 7.667 migliaia di linea revolving, di cui Euro 4.600 migliaia a favore della Capogruppo ed Euro 3.067 a favore della partecipata RCS. Le due suddette linee hanno durata pari a rispettivamente 5 e 4 anni. La finalità dell'operazione è stata duplice: il miglioramento delle condizioni economiche e l'attivazione di una linea revolving a supporto del circolante. Ai sensi del suddetto contratto di finanziamento è stato novato il pegno in favore delle Banche Finanziatrici del 100% delle azioni di RCS ETM Sicurezza S.p.A., a garanzia del corretto, integrale e puntuale adempimento di tutte le obbligazioni pecuniarie presenti e/o future nascenti a qualunque titolo dal Contratto di Finanziamento.

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

In data 5 agosto 2026 a seguito degli impegni di "Put & Call" esercitabili nel triennio 2024-2026 previsti nel contratto di acquisto del primo 55,33% di Diateam S.a.S., Cy4Gate S.p.A. è stata chiamata ad acquistare un ulteriore 14,67% della partecipata francese al prezzo di Euro 980 migliaia, arrivando così a detenere il 100% del capitale sociale della stessa.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Progetto Antemura – per la realizzazione di una subsidiary spagnola dedicata alla vendita dei prodotti del Gruppo

In data 14 ottobre 2026 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'acquisto del 35% del capitale sociale della Antemura S.L., società di diritto spagnolo costituita nel luglio 2026, con sede a Madrid, avente come oggetto sociale lo svolgimento di attività nel settore della cybersecurity, dei software e dei relativi servizi, avviando così un progetto di espansione in uno dei principali mercati cyber europei, attualmente non presidiato stabilmente dal Gruppo. Il progetto prevede, tra l'altro, che la newco partecipata curi la distribuzione in Spagna dei prodotti cyber di CY4Gate e di soluzioni complementari di terze parti, oltre a garantire la delivery e il primo e secondo livello di supporto al cliente locale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le recenti iniziative di crescita e gli investimenti hanno ampliato il perimetro operativo del Gruppo, incrementando la capacità di offrire soluzioni integrate, ad alto contenuto innovativo, in grado di rispondere alle esigenze sempre più articolate della clientela governativa, istituzionale e corporate. Il management ritiene che tali interventi, unitamente alle sinergie industriali e commerciali già avviate tra le società del Gruppo, possano contribuire a sostenere la crescita dei volumi di attività e il progressivo miglioramento della redditività nei prossimi esercizi.

Cresce ulteriormente la confidenza sull'andamento dell'intero esercizio, sostenuta dalle performance del terzo trimestre che evidenziano un miglioramento significativo di tutti i principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari rispetto al corrispondente periodo del 2025. Sulla base dei risultati conseguiti e della consistenza del portafoglio ordini già acquisito, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il Gruppo sia posizionato per conseguire risultati superiori rispetto agli obiettivi di ricavo comunicati al mercato **con la guidance che è stata rivista, già in occasione della semestrale, nel range 115-120 M€ (+11M€ rispetto alla guidance fornita in sede di budget)**, mantenendo al contempo una struttura patrimoniale e finanziaria solida e idonea a sostenere il percorso di crescita.

Il Gruppo continua, inoltre, a valutare opportunità di partnership strategiche e industriali, anche con distributori, volte ad arricchire il portafoglio di tecnologie e prodotti, ad accelerare l'ingresso in nuovi mercati ad alto potenziale ed a rafforzare ulteriormente il proprio posizionamento competitivo.

In linea con quanto delineato nel Piano Industriale, la strategia di sviluppo resta focalizzata su tre mercati prioritari:

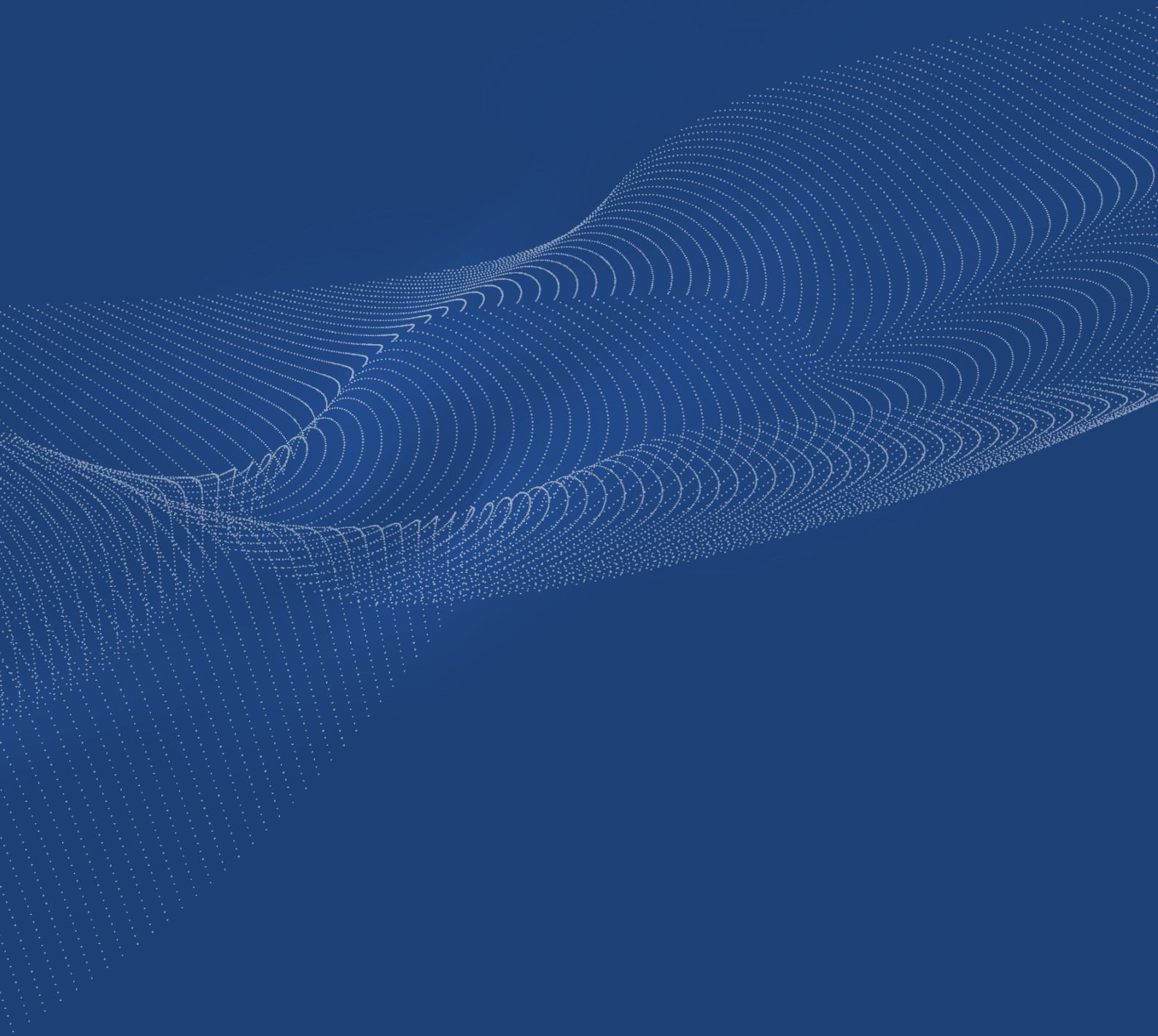
a) nel mercato Defence, dove la crescente domanda di tecnologie avanzate per la sicurezza e la difesa, sostenuta dall'aumento degli investimenti pubblici a livello nazionale e internazionale, il Gruppo beneficia del rafforzamento delle relazioni industriali e commerciali sviluppate negli ultimi anni con primari operatori nazionali e internazionali del settore Aerospace & Defence, nonché del contributo derivante dalle attività svolte nell'ambito della Cyber Academy e dei Cyber Labs, che favoriscono l'accesso a nuove opportunità commerciali e l'ampliamento della base clienti. Il Gruppo prevede inoltre di accrescere la propria presenza in Italia e all'estero facendo leva tanto sulla rete commerciale diretta quanto sulle sinergie sviluppate con Elettronica S.p.A., prendendo parte attivamente ai principali programmi europei e NATO di ricerca e sviluppo nel dominio cyber;
b) nel mercato Security & Law Enforcement, il Gruppo può contare su un consolidato posizionamento competitivo in Italia, su relazioni di lungo periodo con la clientela istituzionale e su competenze distintive sviluppate nel settore delle investigazioni digitali e dell'intelligence. La strategia di sviluppo è orientata ad innalzare costantemente la qualità dei servizi erogati alle Procure della Repubblica, a sviluppare partnership tecnologiche e commerciali selettive con operatori altamente specializzati e ad ampliare la quota di mercato nei dispositivi tattici di nuova generazione sviluppati internamente. Proseguirà, al tempo stesso, il consolidamento della presenza nei principali mercati europei, con particolare attenzione alla Spagna – dove il Gruppo può contare su un posizionamento radicato e su relazioni commerciali sviluppate nel tempo;
c) nel mercato Corporate, in Italia come negli altri Paesi dell'Unione Europea, il Gruppo mira ad evolvere il proprio modello commerciale, spostandone progressivamente il baricentro dalla vendita dei singoli prodotti a una

proposta di valore fondata sulle capability offerte ai clienti. In tale mercato gli investimenti effettuati negli ultimi esercizi nelle piattaforme tecnologiche proprietarie, l'ampliamento della base clienti e l'integrazione delle competenze e dei portafogli commerciali delle società del Gruppo consentono di intercettare la crescente domanda di soluzioni avanzate di cyber security, in particolare negli ambiti dell'Operational Technology (OT) e dell'Internet of Things (IoT). A sostenere la strategia commerciale saranno l'integrazione tra forza vendita diretta e partnership di canale, l'ampliamento della base clienti nei segmenti large e mid-market, l'estensione delle attività di upselling e cross-selling sul portafoglio clienti della controllata XTN nei principali settori industriali e la progressiva espansione geografica nei mercati europei, con focus prioritario sulla Spagna, valorizzando la presenza della partecipata DARS e la rete di collaborazioni commerciali internazionali.

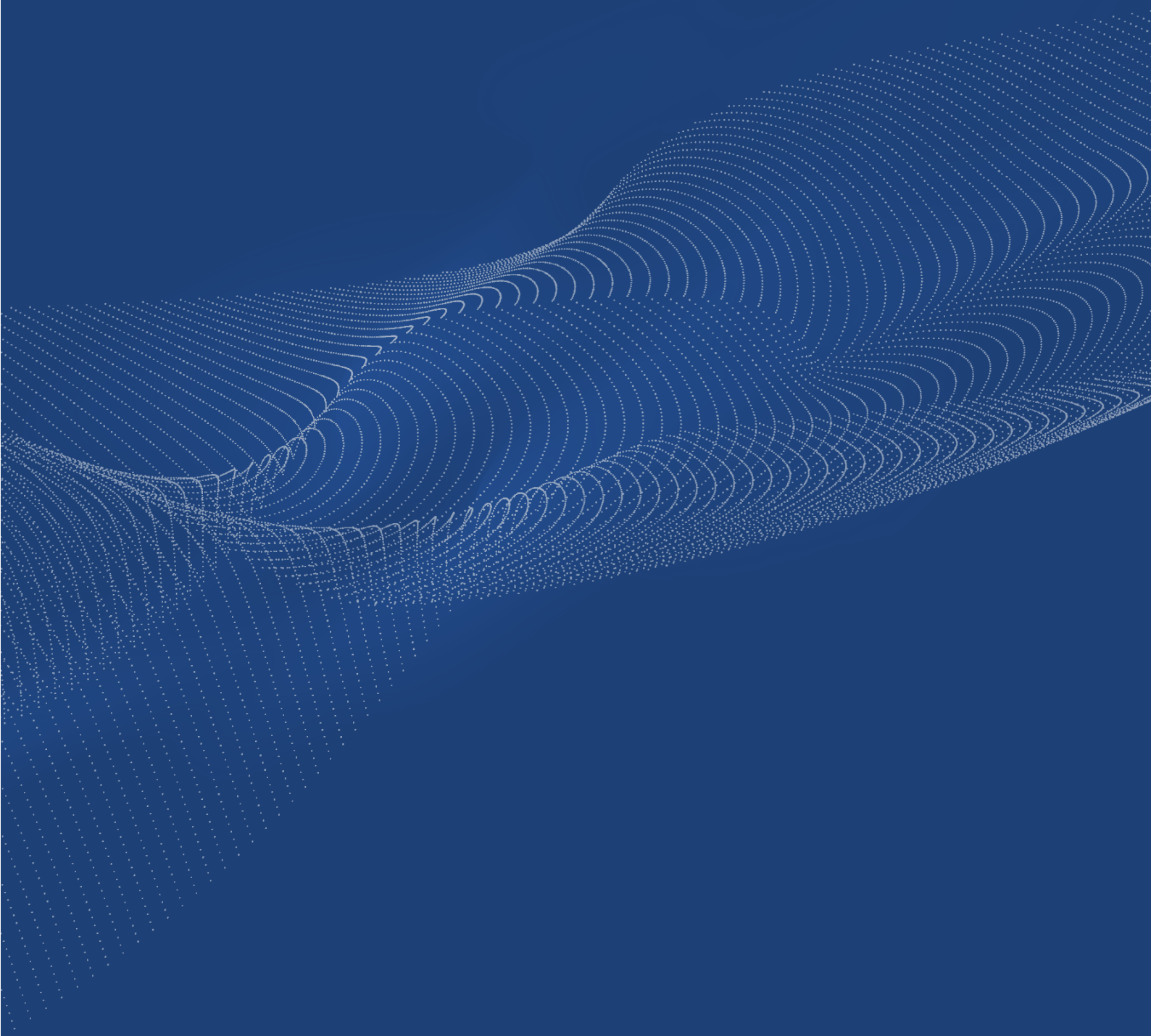
Sul fronte operativo, il completamento delle iniziative di integrazione societaria e organizzativa avviate negli esercizi precedenti è atteso generare ulteriori benefici in termini di efficienza, ottimizzazione dei processi e valorizzazione degli investimenti effettuati.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO

AL 30 SETTEMBRE 2026



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2026



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in Euro)	Per i nove mesi chiusi al 30 settembre			
	2026	*di cui verso parti correlate*	**2025**	*di cui verso parti correlate*
Ricavi operativi	93.138.507	*4.196.028*	63.096.697	*4.891.949*
Altri ricavi	2.174.216	-	1.973.610	*57.703*
Ricavi	**95.312.723**	***4.196.028***	**65.070.307**	***4.949.652***
Costi per acquisti, servizi e personale	(76.963.288)	*(123.788)*	(55.313.374)	*(166.410)*
Ammortamenti	(12.836.192)	*(199.967)*	(14.643.972)	*(198.072)*
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.233.407)	-	(543.122)	-
Altri costi operativi	(874.131)	-	(388.033)	-
Costi	**(91.907.018)**	***(323.755)***	**(70.888.501)**	***(364.482)***
Risultato operativo	**3.405.705**	***3.872.273***	**(5.818.193)**	***4.585.170***
Proventi finanziari	360.214	*169.067*	621.603	*493.183*
Oneri finanziari	(1.995.425)	*(59.035)*	(2.377.783)	*(32.204)*
Quota dell'utile / (perdita) di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	(528.687)	-	(368.393)	-
Risultato prima delle imposte	**1.241.806**	***3.982.305***	**(7.942.766)**	***5.046.149***
Imposte	(1.822.707)	-	(378.730)	-
Utile / (Perdita) del periodo	**(580.900)**	***3.982.305***	**(8.321.496)**	***5.046.149***
di cui:				
Utile/(Perdita) di pertinenza di terzi	*2.324.755*		*886.209*	
Utile/(Perdita) di pertinenza del Gruppo	*(2.905.655)*		*(9.207.705)*	

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in Euro)	Al 30 settembre 2026	*di cui verso parti correlate*	Al 31 dicembre 2025	*di cui verso parti correlate*
Attività immateriali e avviamento	70.790.699	-	74.358.862	-
Avviamento	*49.190.205*	-	*49.190.205*	-
Attività immateriali	*21.600.494*	-	*25.168.657*	-
Immobili, impianti e macchinari	12.490.408	-	10.310.283	-
Diritti d'uso	3.869.056	*264.219*	4.613.860	*464.186*
Attività finanziarie non correnti	850.773	-	1.912.040	*994.000*
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	2.293.492	-	822.178	-
Attività per imposte anticipate	10.850.765	-	10.858.807	-
Altre attività non correnti	1.622.164	-	1.295.436	-
Attività non correnti	**102.767.357**	***264.219***	**104.171.467**	***1.458.186***
Rimanenze	4.187.502	-	3.024.960	-
Attività derivanti da contratti con clienti	4.977.147	*1.821.250*	7.512.924	*2.636.406*
Crediti commerciali	47.537.779	*216.000*	68.065.009	*1.940.449*
Crediti tributari correnti	299.567	-	44.495	-
Altre attività correnti	13.365.098	-	16.847.486	-
Attività finanziarie correnti	977.802	-	1.384.012	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.043.816	-	22.984.153	-
Attività correnti	**93.388.711**	***2.037.250***	**119.863.039**	***4.576.855***
Totale attività	**196.156.067**	***2.301.469***	**224.034.505**	***6.035.040***
Capitale sociale	1.441.500	**-**	1.441.500	-
Riserva sovrapprezzo azioni	108.539.944	-	108.539.944	-
Riserve	(20.385.020)	-	(10.663.888)	-
Utile (perdita) del periodo	(2.905.655)	-	(9.994.542)	-
Patrimonio netto del Gruppo	**86.690.769**	**-**	**89.323.014**	**-**
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	3.240.398	**-**	3.518.048	-
Patrimonio netto	**89.931.167**	**-**	**92.841.061**	**-**
Fondi per benefici ai dipendenti - non correnti	5.177.662	-	5.450.497	-
Altre passività non correnti	80.583	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	22.342.861	-	13.481.743	*306.818*
Passività finanziarie non correnti derivanti da lease	2.452.877	*25.505*	3.384.227	*249.601*
Passività per imposte differite	779.159	-	905.383	-
Totale passività non correnti	**30.833.142**	***25.505***	**23.221.850**	***556.419***
Fondi per rischi e oneri correnti	-	**-**	150.000	-
Debiti commerciali	12.460.466	*252.276*	13.918.804	*217.864*
Passività finanziarie correnti	15.059.268	*3.875.853*	21.729.047	*1.149.067*
Passività finanziarie correnti derivanti da lease	1.470.656	*300.581*	1.458.667	*295.402*
Passività derivanti da contratti con clienti	35.283.327	*396.490*	54.689.777	*457.040*
Debiti tributari	1.455.959	-	150.873	-
Altre passività correnti	9.662.083	-	15.874.424	-
Totale passività correnti	**75.391.758**	***4.825.200***	**107.971.592**	***2.119.373***
Totale passività	**106.224.900**	***4.850.705***	**131.193.443**	***2.675.792***
Totale patrimonio netto e passività	**196.156.067**	***4.850.705***	**224.034.505**	***2.675.792***

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2026

INFORMAZIONI GENERALI

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 2026 comprende le situazioni contabili del periodo 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 dalla Elettronica S.p.A., con sede legale a Roma in Via Tiburtina 13,700.

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

Autorizzazione alla pubblicazione

Il presente Resoconto intermedio di gestione è stato approvato e autorizzato alla pubblicazione da parte del Consiglio di Amministrazione di CY4Gate S.p.A. in data 12 novembre 2026. Lo stesso, così come consentito dalla normativa vigente, non è stato oggetto di revisione contabile.

BASE DI PREPARAZIONE

Il presente resoconto intermedio di gestione per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 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 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 2025 (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 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.

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 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.

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026 è quello convenzionale 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.

Si segnala che gli Amministratori hanno riclassificato i saldi di talune voci per il periodo comparativo, al fine di una migliore rappresentazione. Nello specifico, le voci impattate sono "Altre passività" correnti e non correnti e "Passività derivanti da contratto" nello schema di Stato Patrimoniale. Inoltre, ai fini di una miglior rappresentazione è stato modificato il dettaglio delle transazioni con parti correlate del periodo comparativo, con riferimento alle passività finanziarie ed agli oneri e proventi finanziari. Gli Amministratori non hanno ritenuto tali riclassifiche significative ai fini dell'informativa del presente Resoconto di gestione.

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 2026	Al 30 settembre 2025
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 €	100,00%	100,00%	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
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 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 30 settembre 2026 è stato redatto consolidando con il metodo integrale le situazioni contabili intermedie al 30 settembre 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.

INFORMATIVA DI SETTORE

L'IFRS 8 definisce un settore operativo come una componente i) che coinvolge attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi, ii) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale e iii) per la quale sono disponibili dati economico finanziari separati. Ai fini dell'IFRS 8, l'attività svolta dal Gruppo è identificabile in un unico segmento operativo, quello dello sviluppo e della commercializzazione di prodotti di cyber intelligence e cyber security.

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. Comunque, i key financial indicators del Gruppo al 30 settembre 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 30 settembre del 2026 sono pari a Euro 93.138.507, in forte incremento rispetto al periodo chiuso al 30 settembre 2025 (Euro 63.096.697), principalmente grazie a ricavi generati dalle controllate RCS e DARS.

Nota 2. Altri ricavi

Gli altri ricavi e proventi consuntivati al 30 settembre del 2026 sono pari a Euro 2.174.216 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 servizi sono in aumento rispetto al periodo di confronto, riflettendo l'aumento dei volumi di business e di fatturato del periodo. I costi per acquisti e per il personale sono in linea con il periodo di confronto.

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* 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", l'avviamento è pari ad Euro 49.190.205 al 30 settembre 2026, ammontare invariato rispetto al 31 dicembre 2025, allocato alle seguenti CGU:

- Euro 35.798 migliaia derivanti dall'acquisizione del Gruppo RCS completata il 29 marzo 2022;
- Euro 6.282 migliaia derivanti dall'acquisizione di Diateam completata il 30 gennaio 2023
- Euro 7.110 migliaia derivanti dall'acquisizione di XTN completata il 16 gennaio 2024.

Gli avviamenti sono stati sottoposti a test di impairment ad ultimo al 31 dicembre 2025. In considerazione dell'analisi della performance dei primi nove mesi del 2026, degli headroom emersi nell'ambito dell'ultimo esercizio di impairment effettuato al 31 dicembre 2025, oltre che dell'aggiornamento al 30 settembre 2026 delle sensitivity svolte sul tasso di attualizzazione nell'ultimo esercizio di impairment svolto, non sono stati identificati indicatori di impairment, con riferimento a ciascuna delle CGU cui è allocato l'avviamento.

FATTI DI RILIEVO

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Aumento di capitale di Helmon S.r.l.

In data 28 aprile 2026, a seguito della firma di un accordo modificativo dell'Accordo di investimento e parasociale, CY4Gate ha effettuato un versamento a favore di Helmon per complessivi Euro 2 milioni, di cui Euro 1,00 a titolo di nominale ed Euro 1.999.999,00 a titolo di sovrapprezzo, di cui Euro 1.025.000,00 mediante versamento in denaro ed Euro 975.000,00 mediante rinuncia al credito per il finanziamento erogato da CY4Gate in sede di costituzione della Società.

Rifinanziamento contratto in pool di CY4Gate S.p.A.

Nel mese di luglio 2026 la Capogruppo ha concluso il la rinegoziazione del contratto di finanziamento in pool sottoscritto nell'esercizio 2022 con la Credit Agricole capofila, stipulando un nuovo contratto con l'ingresso nel pool - in sostituzione di Istituti uscenti - di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. Il nuovo contratto è stato sottoscritto in data 15 luglio 2026, fino all'importo massimo complessivo pari ad Euro 29.166.666,66 e prevede due linee di finanziamento, rispettivamente di importo pari a Euro 21.500 migliaia, ed Euro 7.667 migliaia di linea revolving, di cui Euro 4.600 migliaia a favore della Capogruppo ed Euro 3.067 a favore della partecipata RCS. Le due suddette linee hanno durata pari a rispettivamente 5 e 4 anni. La finalità dell'operazione è stata duplice: il miglioramento delle condizioni economiche e l'attivazione di una linea revolving a supporto del circolante. Ai sensi del suddetto contratto di finanziamento è stato novato il pegno in favore delle Banche Finanziatrici del 100% delle azioni di RCS ETM Sicurezza S.p.A., a garanzia del corretto, integrale e puntuale adempimento di tutte le obbligazioni pecuniarie presenti e/o future nascenti a qualunque titolo dal Contratto di Finanziamento.

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

In data 5 agosto 2026 a seguito degli impegni di "Put & Call" esercitabili nel triennio 2024-2026 previsti nel contratto di acquisto del primo 55,33% di Diateam S.a.S., Cy4Gate S.p.A. è stata chiamata ad acquistare un ulteriore 14,67% della partecipata francese al prezzo di Euro 980 migliaia, arrivando così a detenere il 100% del capitale sociale della stessa.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2026

Progetto Antemura – per la realizzazione di una subsidiary spagnola dedicata alla vendita dei prodotti del Gruppo

In data 14 ottobre 2026 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'acquisto del 35% del capitale sociale della Antemura S.L., società di diritto spagnolo costituita nel luglio 2026, con sede a Madrid, avente come oggetto sociale lo svolgimento di attività nel settore della cybersecurity, dei software e dei relativi servizi, avviando così un progetto di espansione in uno dei principali mercati cyber europei, attualmente non presidiato stabilmente dal Gruppo. Il progetto prevede, tra l'altro, che la newco partecipata curi la distribuzione in Spagna dei prodotti cyber di CY4Gate e di soluzioni complementari di terze parti, oltre a garantire la delivery e il primo e secondo livello di supporto al cliente locale.

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

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 Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026, nel corso dei primi nove mesi del 2026.

Dall'applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026 non sono emersi aspetti di rilievo.

Si attesta, inoltre, che il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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, 12 novembre 2026

L'Amministratore Delegato

……

Il Dirigente Preposto

……