

CYBEROO

BUSINESS STRATEGY

CYBEROO AT GLANCE



Società attiva in 3 settori: Cyber Security, Managed Service Provider e Digital Transformation



Parte di Sedoc, gruppo affermato nel settore IT (unica società italiana al 4° posto zona EMEA nel ranking MSP 501 2019)



PMI innovativa



Oltre 600 Clienti



2 sedi nazionali + 2 in Ucraina



Più di 80 Dipendenti altamente qualificati



Oltre 43.000 devices attualmente sotto monitoraggio



3 soluzioni proprietarie e certificate



Ricavi ricorrenti (73% sul fatturato nel 2018)



CYBEROO IN BORSA

Si è quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana il 7 ottobre 2019 con **la più grande oversubscription** dal 2009

 CYBEROO



Un'eccellenza fin dal 1° giorno di IPO



Volume di ordini record per **40 mln euro**



Risultato che supera l'**obiettivo** di raccolta prefissato di circa **6X**



Raccolta finale **7,15 mln euro**



Performance aggregata 1°day (azione e warrant): **+64,3%**



Primari investitori istituzionali in % sulla raccolta: **84%**



Valore di mercato del flottante al 1° giorno di quotazione: **26,3%**



Scambi nel 1° giorno di quotazione: oltre **6 mln euro**



Capitalizzazione di mercato al 1° giorno di quotazione: **41,1 mln euro**



Scambi medi giornalieri da IPO ad oggi oltre **0,2 mln euro/gg**



Ultimo target price da Consensus Equity Research **4,62 euro/azione**



IN CONTINUA EVOLUZIONE CON IL MERCATO

COMUNICATO STAMPA

CYBEROO S.P.A.: KT&PARTNERS AVVIA COPERTURA SUL TITOLO

Milano, 22 ottobre 2019 – Cyberoo S.p.A. (la “Società” o “Cyberoo”), società specializzata nella cyber security e quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana (ticker: CYB) dal 7 ottobre 2019, informa che KT&Partners ha avviato la copertura del titolo sulla società pubblicando una ricerca con target price di 4,62 euro.

La ricerca è altresì consultabile sul sito www.cyberoo.com alla sezione Copertura Analisti all'interno della pagina Investor Relations.



COMUNICATO STAMPA

RETELIT E CYBEROO: LE SFIDE DELL'INDUSTRY 4.0 PASSANO PER SICUREZZA E MULTICLOUD

Grazie a una partnership tecnologica e commerciale, Retelit e Cyberoo intendono rispondere in maniera più puntuale al rapido evolvere del panorama della digital transformation integrando il Multicloud di Retelit - la prima offerta di Public Cloud italiano infrastrutturato con soluzioni IaaS, PaaS e SaaS - con le soluzioni innovative avanzate per la Cyber Security di Cyberoo

COMUNICATO STAMPA

CYBEROO SIGLA CONTRATTO DI CONSULENZA CON GARTNER

L'accordo con Gartner mira alla crescita e alla valorizzazione dei prodotti e al supporto della strategia di internazionalizzazione commerciale di Cyberoo

COMUNICATO STAMPA

CYBEROO DEBUTTA SU AIM ITALIA IL TITOLO CHIUDE A 4,333 EURO, +51,5% RISPETTO AL PREZZO DI COLLOCAMENTO

LA PERFORMANCE AGGREGATA (AZIONE E WARRANT) È
STATA PARI A +64,3%.

Dopo una raccolta record, continua il successo dell'IPO della prima PMI specializzata in Cyber Security a quotarsi a piazza Affari



COMUNICATO STAMPA

CYBEROO SIGLA PARTNERSHIP STRATEGICA CON DIGITAL360

Cyberoo e Digital360 lanciano un'offerta di cyber security per la protezione dei dati nelle medie e grandi imprese



COMUNICATO STAMPA

CYBEROO SIGLA NUOVA PARTNERSHIP STRATEGICA CON ICOS
INSERENDOSI TRA I PRIMI RIVENDITORI DI SOLUZIONI DI CYBER
SECURITY PER LA LORO NUOVA DIVISIONE INDIRIZZATA AL
MERCATO ENTERPRISE.

L'accordo di partnership tra Cyberoo e ICOS intende rispondere al rapido evolvere del panorama della digital transformation grazie alle soluzioni innovative di Cyber Security di Cyberoo.

COMUNICATO STAMPA

CYBEROO AMMESSA IN BORSA CON COLLOCAMENTO RECORD: REGISTRATA LA PIU' GRANDE OVERSUBSCRIPTION SU AIM ITALIA DAL 2009

La Pmi innovativa specializzata in Cyber Security ha ricevuto ordini record per 40 milioni di euro (5,6x l'offerta).
Raccolta finale pari a 7,15 milioni di euro.
Capitalizzazione post ammissione di oltre 27 milioni di euro e flottante del 26,32%.



COMUNICATO STAMPA

CYBEROO SIGLA UN RILEVANTE ACCORDO DI CYBER SECURITY
DA OLTRE 400.000 EURO ED ENTRA NEL MERCATO DELLE GRANDI IMPRESE

Grazie a Cyberoo, Sedoc scala le classifiche dei migliori managed service provider

COMUNICATO STAMPA

CYBEROO SBARCA IN CALIFORNIA, SIGLATO ACCORDO CON FREEDCAMP

La società italiana specializzata in cyber security
chiamata nel distretto più high-tech al mondo per fornire i suoi
servizi



TURNING POINT FOR CYBERSECURITY



Agenda Platforms Reports Events About

English

TopLink



Global Agenda Cybersecurity Cybercrime Fourth Industrial Revolution

Why 2020 is a turning point for cybersecurity

Gartner

Search



Advanced Search



Saved



Midsize Enterprises Should Embrace MDR Providers

Published 27 February 2020 - ID G00720000 - 3 min read

Initiatives: Midsize Enterprise IT Leadership

Security costs continue to rise, shortages for security professionals continue to exist, IT environments continue to grow beyond the network perimeter and the threat landscape has become more complex. This is driving interest for MDR services by IT security leaders in midsize enterprises.

Forbes

Billionaires Innovation Leadership Money Business Small Business Lifestyle

ADVERTISEMENT

Webank it
BANCO BPM

ZERO
CANONE
CARTE



2,543 views | Jan 15, 2020, 12:05pm EST

Five Ways Business Directors Can Prepare For The Future Of Cybersecurity

World Economic Forum Contributor
Leadership Strategy



Harvard Business Review

Security & Privacy | Companies Need to Rethink What Cybersecurity Leads

SECURITY & PRIVACY

Companies Need to Rethink What Cybersecurity Leadership Is

by Matthew Doan

November 27, 2019



CYBEROO RESULTS & REVENUES 2019

6,7 mln €

VALORE DELLA PRODUZIONE (2019)
+24% vs 2018

2,4 mln €

EBITDA (2019) EBITDA MARGIN
+42% vs 2018 **36%**

-3,29 mln €

PFN (CASSA) (2019)
vs 0,48 mln € 2018



CYBER SECURITY SERVICES
REVENUES

1,3 mln €

CYBER SECURITY SERVICES
YOY GROWTH

+47%



MANAGED SERVICES
REVENUES

3,6 mln €

MANAGED SERVICES
YOY GROWTH

+27%



DIGITAL TRASFORMAZIONE
REVENUES

0,7 mln €

DIGITAL TRASFORMAZIONE
YOY GROWTH

-20%



EXPECTED REVENUES RESULTS

Di seguito viene riportato un confronto dei dati di fatturato tra l'equity research di ottobre 2019 e quella aprile 2020 di KT & Partners che tengono anche conto dell'effetto del Coronavirus:

OTTOBRE 2019

YOY GROWTH % +34%

+41%

+39%

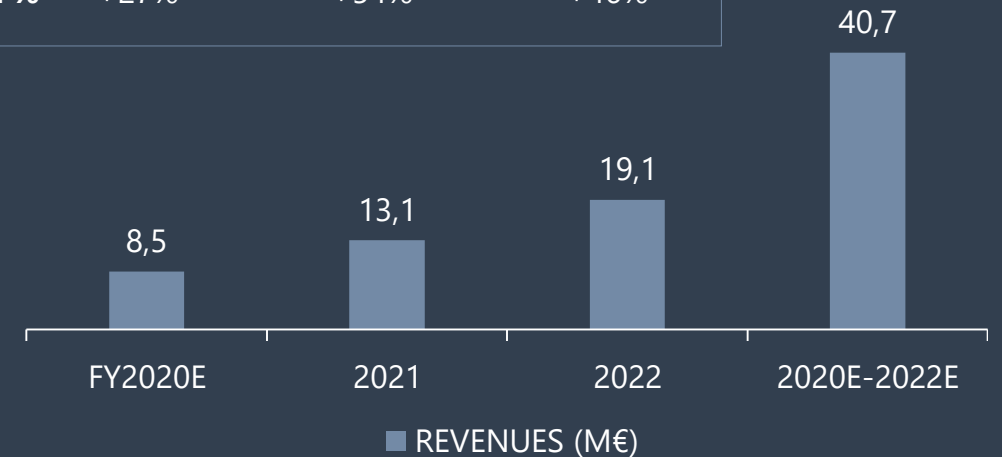


APRILE 2020

YOY GROWTH % +27%

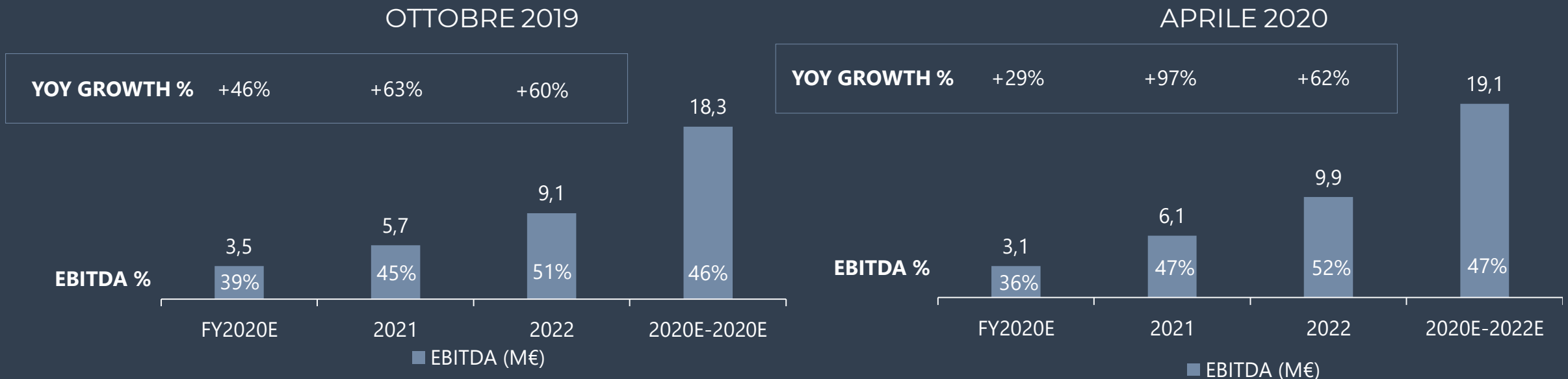
+54%

+46%

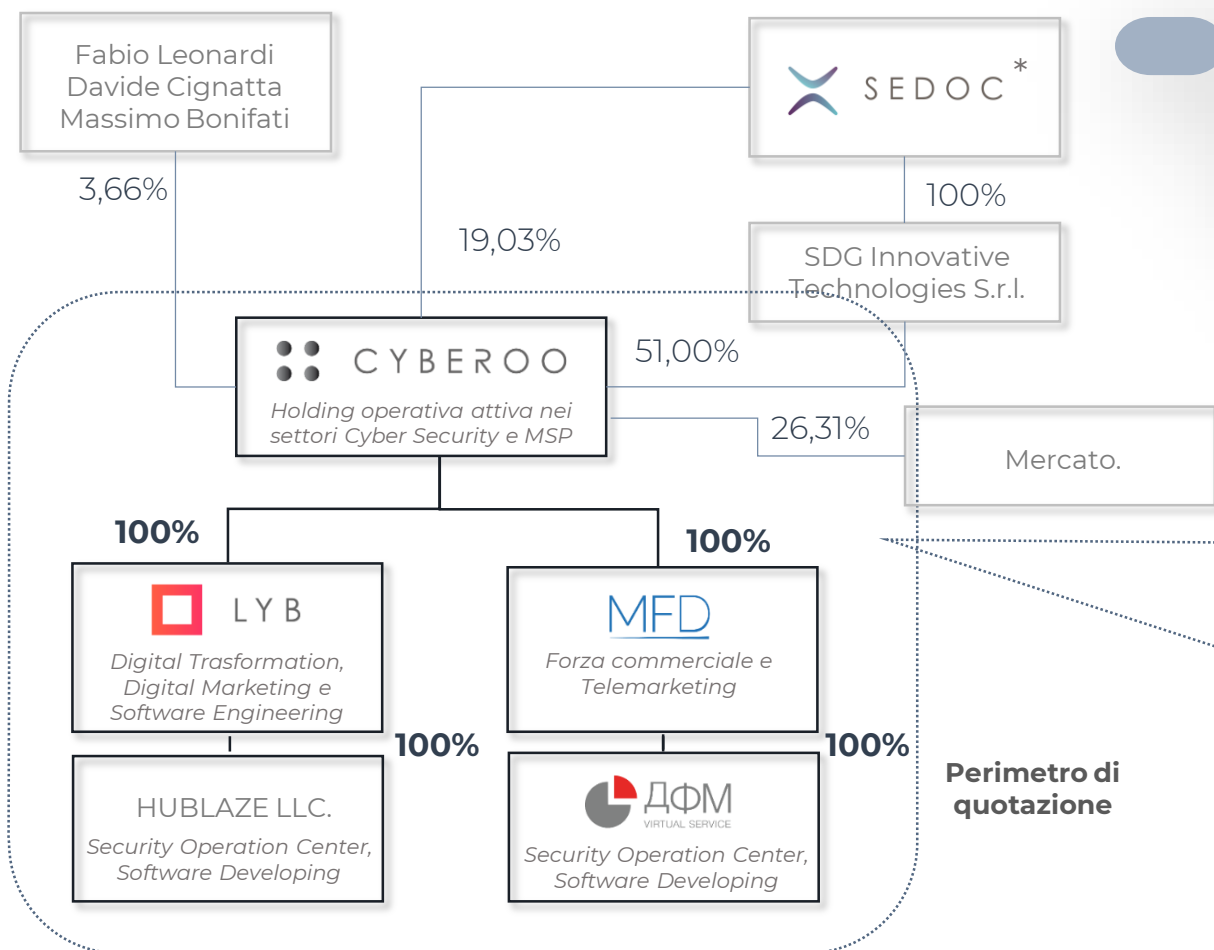


EXPECTED EBITDA RESULTS

Di seguito viene riportato un confronto dei dati di EBITDA tra l'equity research di ottobre 2019 e quella aprile 2020 di KT & Partners che tengono anche conto dell'effetto del Coronavirus:

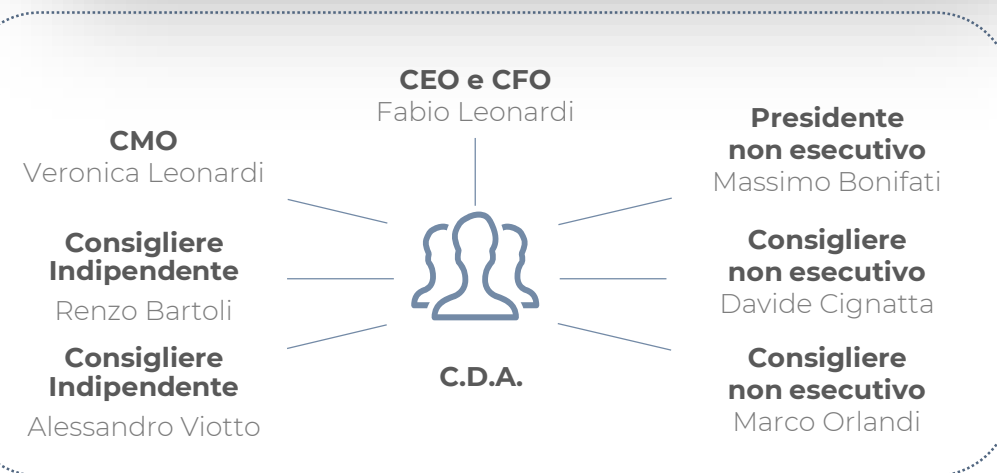


AZIONARIATO E GOVERNANCE



SEDOC Digital Group offre consulenza, servizi e prodotti nel settore dell'Information Technology.

- 46 anni di esperienza
- Oltre 150 risorse
- Oltre 1.500 clienti
- Oltre 30.000 dispositivi gestiti
- Ranked #4 EMEA come società tecnologica
- Ranked #95 mondiale come società tecnologica



* SEDOC è detenuta per il 65% da Fabio Leonardi, 15% da Massimo Bonifati, 20% da Davide Cignatta



LA SOCIETÀ

The background features a dark blue gradient with large, light blue, rounded geometric shapes. A network of dark grey lines and spheres is overlaid on the right side, suggesting a digital or social network.

PROFILO SOCIETARIO

CYBEROO opera nel settore della Cyber Security ed è specializzato nel fornire alla propria clientela una vasta gamma di servizi e soluzioni tecnologiche a supporto del loro business. In particolare la società opera nei seguenti settori:

- **CYBER SECURITY SERVICES**
- **MANAGED SERVICES**
- **DIGITAL TRASFORMATION**

CYBEROO all'interno del suo portfolio offre alle aziende servizi per la gestione del loro ecosistema IT.

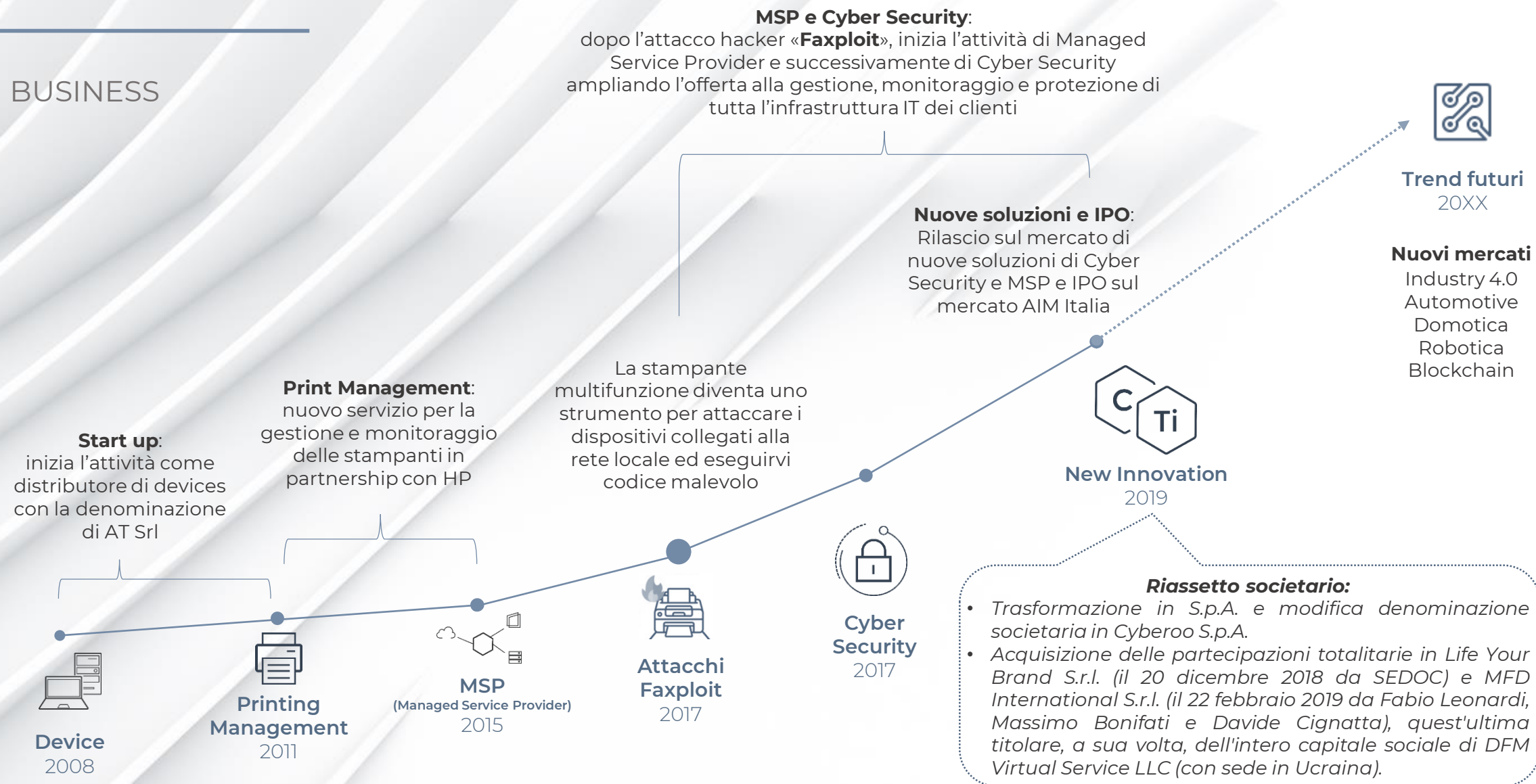
In particolare si propone di gestire, monitorare e intervenire in modo proattivo sull'intera infrastruttura IT, sui sistemi di sicurezza dei dati e sugli applicativi del cliente.

Il cliente affida a CYBEROO la strategia per proteggere, monitorare e gestire il valore delle informazioni aziendali.



TIMELINE

BUSINESS



KNOW-HOW

Gli **anni di esperienza** nella gestione di più di 600 clienti, nel monitoraggio delle informazioni provenienti da più di 46.000 tra appliance, endpoint e server sono **inimitabili** e hanno permesso a CYBEROO di acquisire:



CONOSCENZA
DEI CLIENTI



COMPETENZE DI
ALTO LIVELLO



RISORSE
SPECIALIZZATE



ABILITÀ
TECNOLOGICHE

che supportino l'analisi dei
dati e dei comportamenti:

INTELLIGENZA ARTIFICIALE - BIG DATA
MACHINE LEARNING - DEEP LEARNING



CYBEROO LAB

L'**Ucraina** con i suoi poli universitari è un centro tecnologico ad alto potenziale e con grande disponibilità di risorse con **skill tecniche d'eccellenza** soprattutto per quanto riguarda il settore della cyber security.

2

SEDI

KIEV
TERNOPIL (siglata
partnership con
l'Università di
Ternopil il 5
Dicembre 2019)

80

RISORSE

ALTAMENTE
SPECIALIZZATE
ENTRO IL 2020

24/7

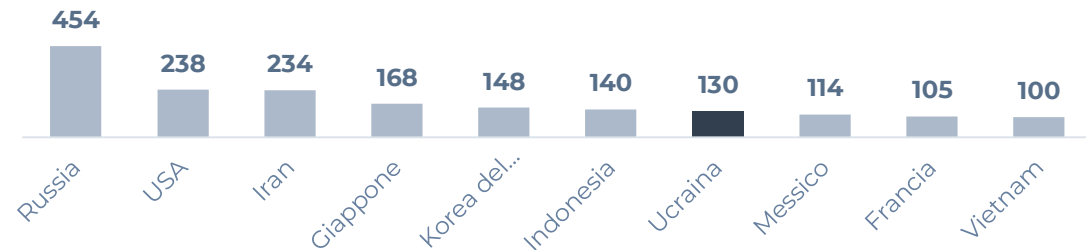
OPERATIVI

ALWAYS
ON

CYBEROO LAB

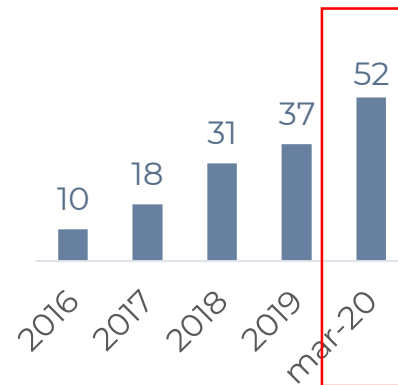
Nel 2017 è nato CYBEROO LAB, ovvero un network di HUB tecnologici proprietari con l'ambizione di creare soluzioni intelligenti a supporto della sicurezza e della continuità operativa che possano essere competitive nel mercato internazionale. Il primo HUB creato è a Kiev (controllato al 100% da CYBEROO).

La scelta dell'Ucraina è stata dettata dalla grande specializzazione umana nel settore della Cyber Security. Ogni anno in Ucraina si laureano 130.000 nuovi ingegneri di cui 16.000 con specializzazioni in materie IT (il più alto numero in Europa e il settimo a livello mondiale).



1	Ucraina
2	China
3	Svizzera
4	Repubblica Ceca
5	Colombia

Nel 2016 è stata stilata una classifica da parte di HackerRank dei migliori sviluppatori IT in diversi segmenti e l'Ucraina risultava al primo posto nel settore Cyber Security.



Personale nell'HUB di Kiev

Kiev, con i suoi poli universitari, è un centro tecnologico ad alto potenziale e con grande disponibilità di risorse umane con skill tecniche d'eccellenza nel settore della Cyber Security.

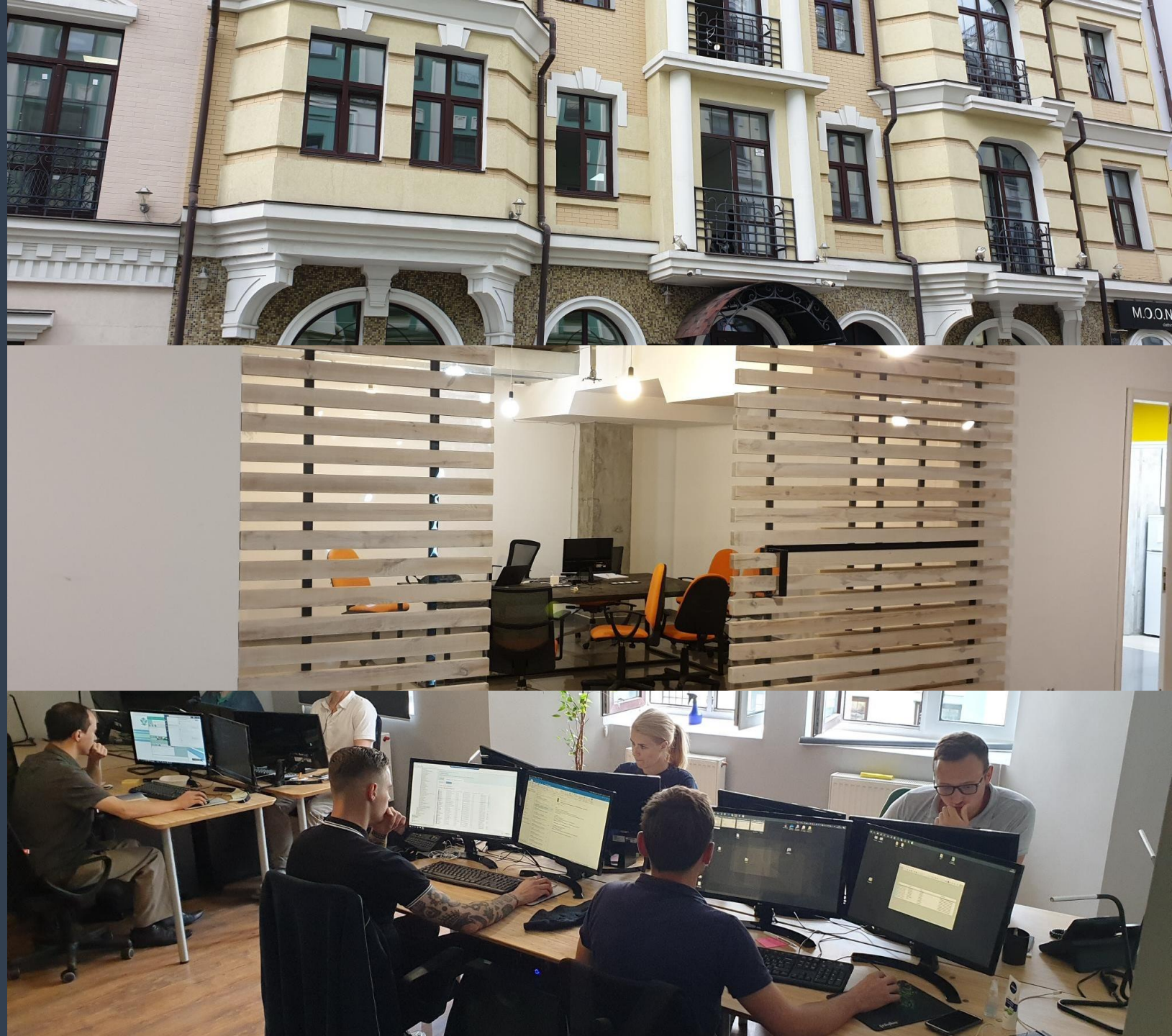
L'investimento in capitale umano dal 2016 è molto e ad oggi i professionisti del polo tecnologico di Kiev e Ternopil raggiungono le 52 risorse.



CYBEROO LAB

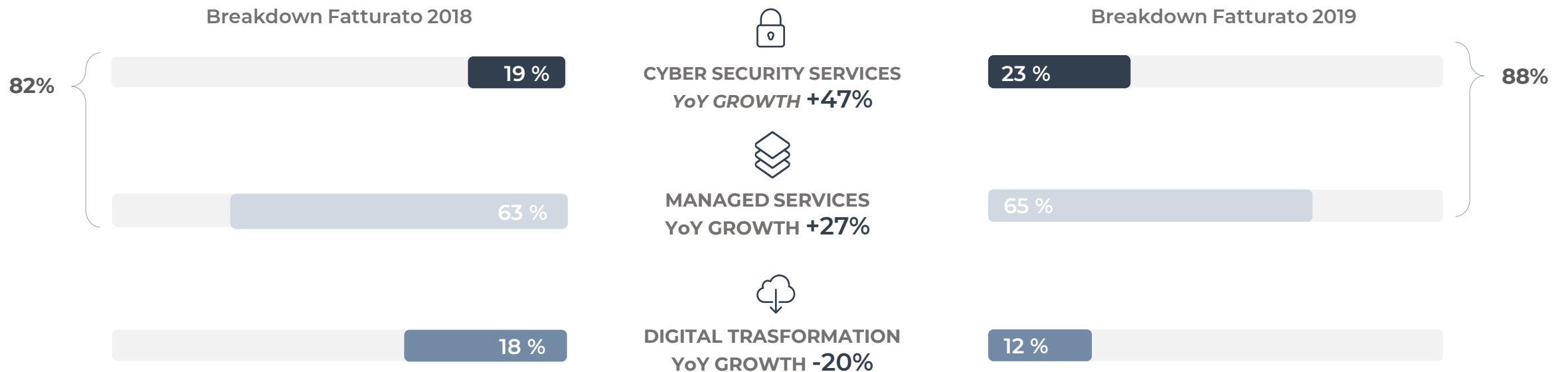
DFM Virtual Service LLC, società con sede in Ucraina, a Kiev, opera 24 ore su 24, 7 giorni su 7, 365 giorni l'anno (24/7/365) e svolge, per le società appartenenti al Gruppo, un'attività sinergica con quella di MFD nei seguenti settori:

- managed services; help desk (supporto telefonico o remoto illimitato);
- sviluppo di software quali Wordpress, Web Design, Python, iOS, Android, SAP Business One;
- team i-SOC di risorse altamente specializzate nell'ambito della Cyber Security. Al servizio del cliente tramite servizi di sicurezza generale e awareness, ma soprattutto attraverso la piattaforma di difesa avanzata CYPEER e il servizio di Cyber Security Intelligence (CSI).



STRATEGIA

CYBEROO vuole fare della Cyber Security la sua area di attività principale, facendo leva su un elevato know-how di settore (grazie al Kiev Lab) e su una conoscenza storica di gestione di devices.



La strategia della società si basa su un approccio al mercato delle medie imprese con un portfolio di soluzioni enterprise ampio e profondo, sviluppate con l'utilizzo delle più avanzate tecnologie e con una catena del valore unica che permette di proporre a questo mercato prezzi in linea con la sua capacità di spesa. I vari segmenti target sono interconnessi tra di loro tramite strategie di cross-selling ed up-selling tra i vari segmenti di attività.

Già nel 2019 tale strategia ha portato ad una crescita del fatturato Cyber Security del 47%.



CYBEROO COMPETITORS

CYBER SECURITY

I competitors italiani sono **piccole e medie realtà**. CYBEROO conta di differenziarsi dal mercato con le soluzioni proprietarie sviluppate in-house.



MSP

Ad oggi in Italia sono pochi gli MSP e di **piccole dimensioni** alcuni dei quali vengono riportati a lato. CYBEROO conta di differenziarsi dal mercato con la soluzione proprietaria sviluppata in-house.

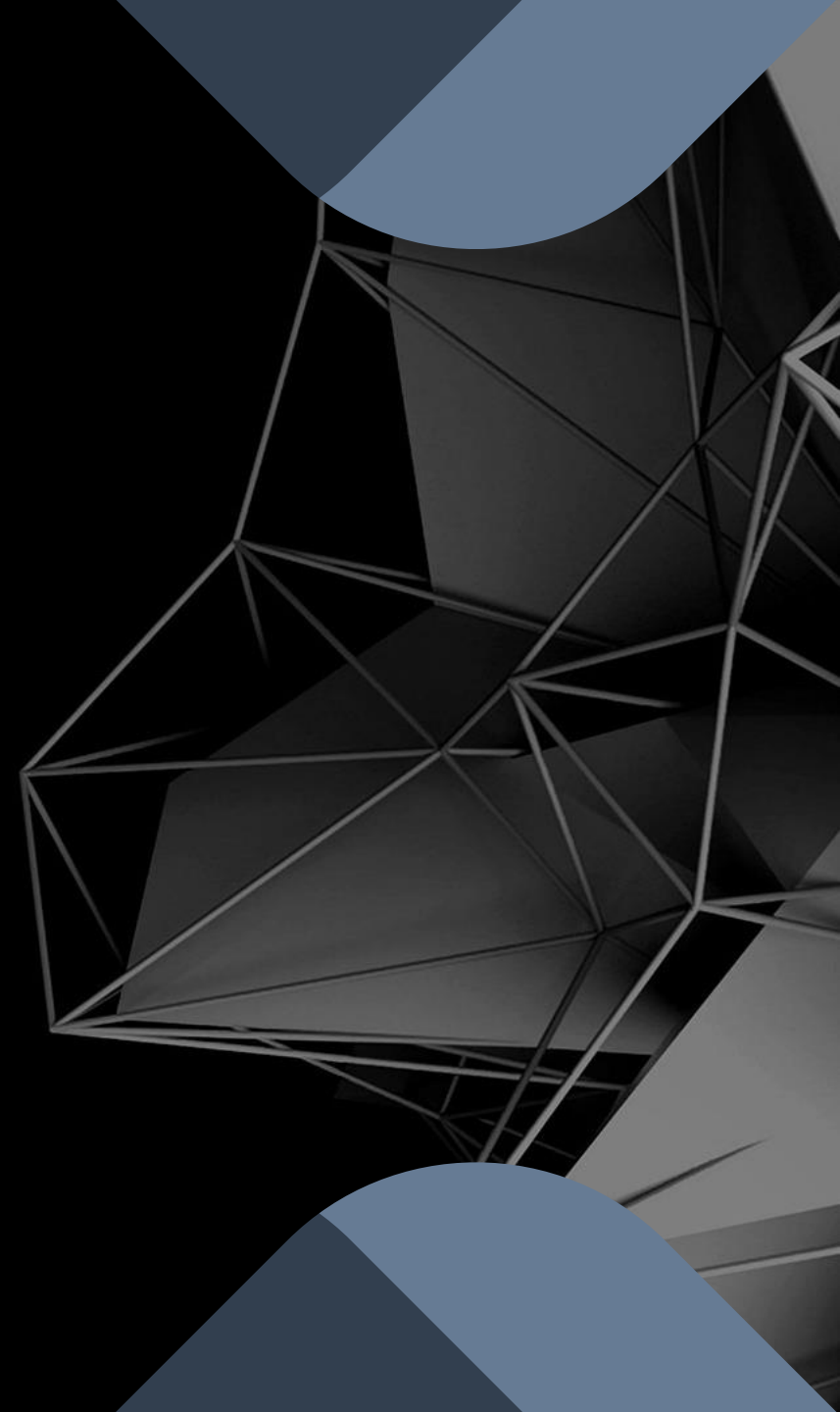


DIGITAL TRASFORMATION

Per quanto riguarda il settore digital transformation, anche se non esistono competitors del tutto paragonabili, a livello locale **CYBEROO compete con software houses e digital marketing agencies** alcune delle quali riportate a lato.



I SERVIZI





CYBER

SECURITY



STATISTICS

SEI A RISCHIO?



Il **53%** delle aziende ha più di **1000 file accessibili** a tutti dipendenti.



Un **fermo produttivo** non pianificato può costare da **€926 fino a €17,244/minuto**.

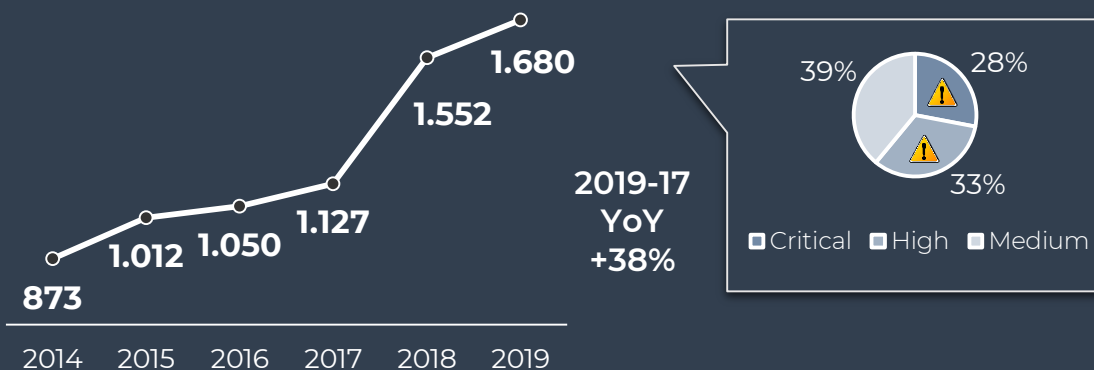


Il **77%** delle aziende **non ha un piano di Incident Response**.



Il **32%** del personale IT, ignora attacchi a causa dell'enorme **quantità di falsi positivi**.

NUMERO ATTACCHI



Secondo le stime Clusit, **il numero di attacchi gravi*** alla sicurezza informatica in Italia **è quasi raddoppiato nel corso di soli 4 anni**.



CYBER CRIME

Attacco hacker alla Bonfiglioli. "Chiesto riscatto di 2,4 milioni"

Attacco hacker all'agenzia frontaliere USA, sottratte le foto di 100mila viaggiatori

la Repubblica

Gli hacker faranno più danni della droga: conto previsto oltre 6mila miliardi

Gruppo Iris, attacco hacker. Chiesti 950mila euro di riscatto

il Fatto Quotidiano.it
Cronaca
Anonymous Italia, attacco hacker agli account mail di 30mila avvocati tra cui quello della sindaca Virginia Raggi

Cybercrime fuori controllo, in Italia danni per 10 miliardi di euro

CYBERSECURITY
Nasa hackerata per colpa di una scheda Raspberry da 35 dollari

Attacco hacker a GateHub, rubati quasi 10 milioni di dollari in XRP



CYBER CRIME TARGET

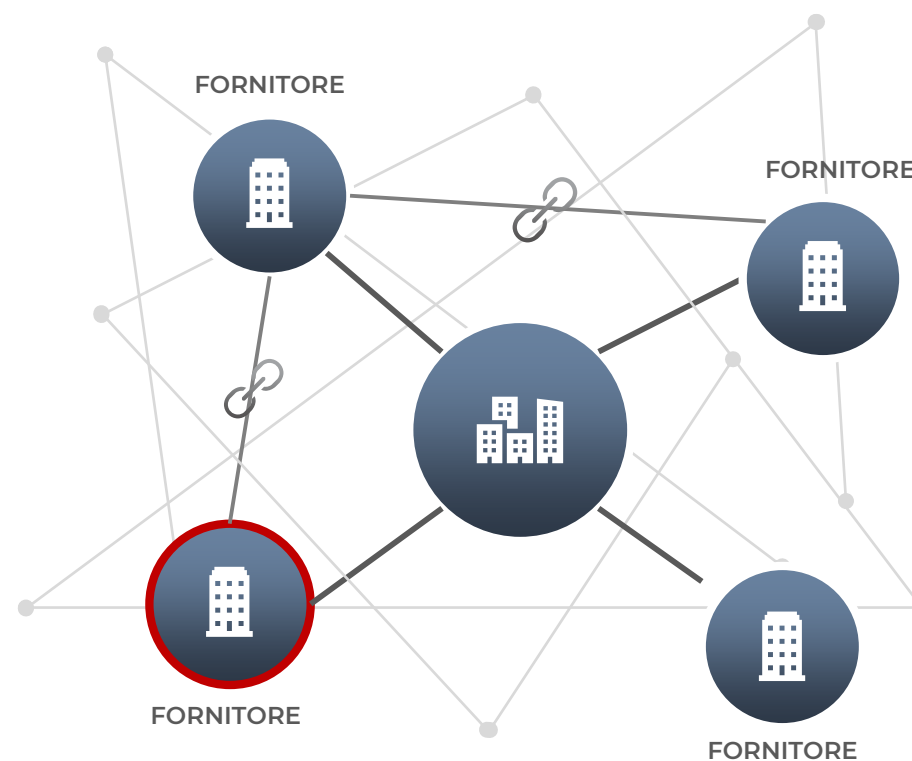
Non preoccuparsi della propria
sicurezza significa

IMPATTARE TUTTA LA FILIERA

La gestione del rischio è fondamentale
per ogni dimensione aziendale ed è un

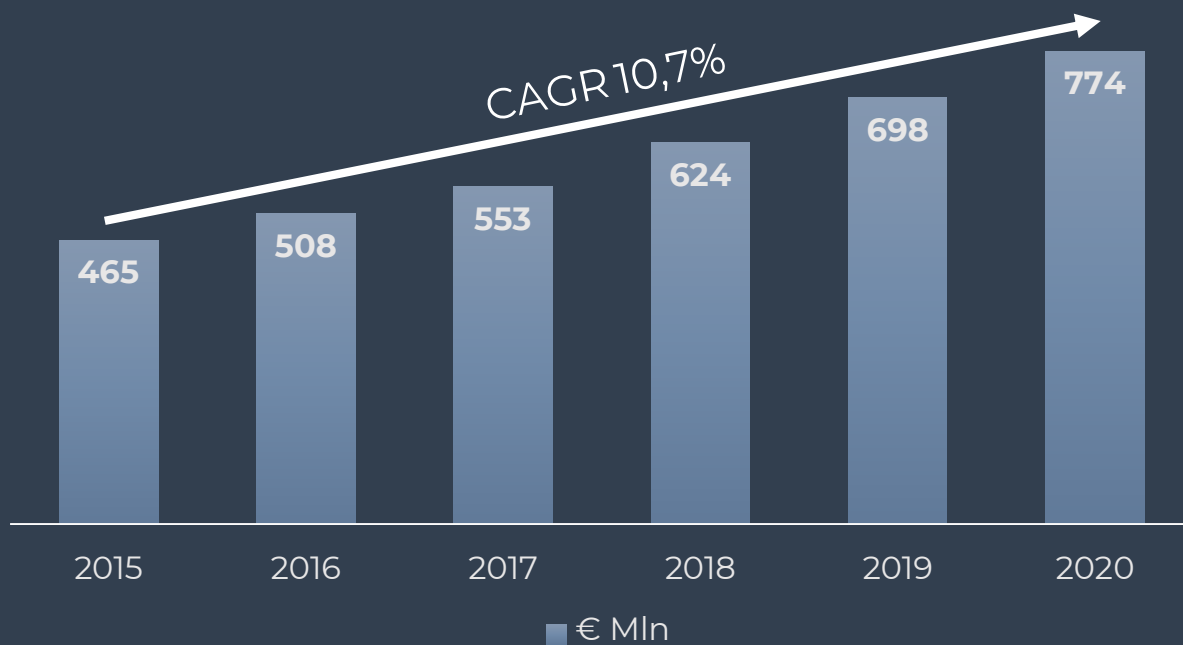
FATTORE CRITICO DI SUCCESSO

*«Non importa chi sei
Non importa cosa fai
Non importa con cosa lo fai
Ti attaccheranno
E se non ti sarai protetto in modo adeguato
subirai dei danni»*



CYBER SECURITY AS A TREND IN ITALY

Market Size Italia



Fino a
€770Mln
Entro 2020

CAGR
10,7%



LAYERED DEFENSE

PERDITA FINANZIARIA



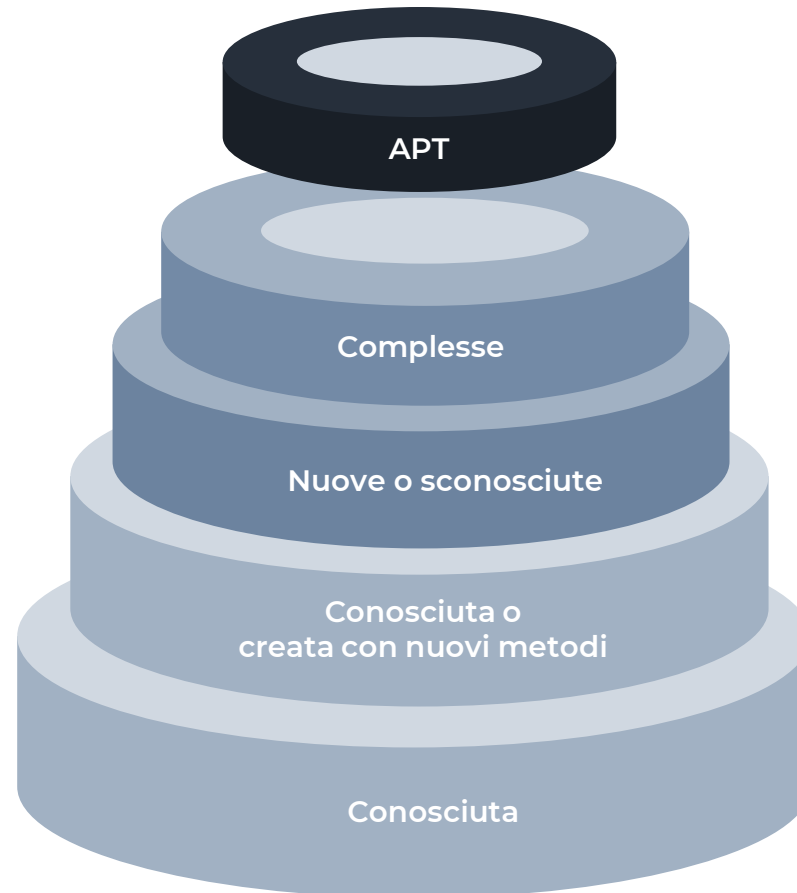
*Danni in media fino a €300k



*Danni in media fino a €10k



TIPO DI MINACCE



CYBEROO SOLUTIONS

DETECTION & RESPOSE

Servizi con software proprietari
(mercato in sviluppo)

CYPEER & CSI

PREVENT

Servizi con software terzi
(mercato saturo di vendor)

Antispam,
Antivirus,
Web Security
Log Management
Security Awareness





OUR NEW SOLUTION

CYBEROO grazie alla conoscenza dei servizi di cyber security, delle potenziali minacce per i clienti, del mercato e grazie al team di ricerca e sviluppo di CYBEROO LAB ha sviluppato **due innovative soluzioni** nel 2018





CYBER SECURITY INTELLIGENCE

CONTROLLA LE ATTIVITÀ DEL DEEP
E DARK WEB



CYPEER

SISTEMA DI RILEVAMENTO E
RISPOSTA AGLI ATTACCHI
AVANZATI



**CYBER
SECURITY
SUITE**



CYBER SECURITY INTELLIGENCE (CSI)

Soluzione basata su OPEN SOURCE INTELLIGENCE che consiste nella raccolta e analisi di dati provenienti dal deep e dark web (che rappresentano il 96% dell'intero traffico internet mentre quello che tutti conosciamo come www, rappresenta la restante quota del 4%) al fine di proteggere la sicurezza digitale interna ed esterna del cliente.

CYBEROO dispone di un team di Cyber Security formato anche da Hacker Etici attestati nel mondo del deep e dark web, aventi accesso a fonti di informazioni non accessibili ad altri.

La maggior parte di questi dati si trova su forum in lingua cirillica, poiché molti hacker sono di origini russe. È anche per questo motivo che CYBEROO ha fondato un Hub a Kiev.

- Sistema di identificazione dei Data Breach per verificare la fuoriuscita di credenziali aziendali;
- Domain checker che verifica la presenza di domini clone, utilizzati per frodi;
- Controllo degli allegati malevoli;
- Monitoraggio informazioni utenti VIP del cliente (AD, Direttore, Amministratori, etc.);
- Analisi Clean/Dark/Deep web per l'analisi delle informazioni con possibili impatti sul cliente;
- Notifica delle nuove vulnerabilità.



I-SOC

INTELLIGENCE SECURITY OPERATION 24/7/365
CHE EROGA IL SERVIZIO DI GESTIONE E MITIGAZIONE DELLA MINACCIA



CYPEER

Un sistema evoluto che raccoglie e correla tutte le informazioni e log provenienti da applicativi di sicurezza già presenti all'interno dell'ecosistema del cliente e non solo, individuando attacchi e problematiche latenti non altrimenti visibili e notificandole immediatamente al nostro i-SOC 24/7/365 e permettendo di eliminare quasi la totalità dei falsi positivi.

All'interno della **dashboard cliente** è possibile visualizzare la correlazione dei dati provenienti da svariati sistemi di sicurezza aziendali, quali:

- Web Filtering
- Antispam
- Security agent
- Firewall
- Threat Hunting
- IDS/HIDS
- DHCP
- Antivirus



VANTAGGI E PRICING



CONTROLLA LE ATTIVITÀ DEL DEEP E DARK WEB



Up to date con le nuove minacce



Proattività e prevenzione nella gestione delle vulnerabilità



Eliminazione dei falsi positivi



Competitività

Server + Client	Canone annuo
Fino a 5.000	€ 6.000 – 54.000
Oltre 5.000	A progetto

Costo di start-up 10% del canone totale del primo anno di contratto



SISTEMA DI RILEVAMENTO E RISPOSTA AGLI ATTACCHI AVANZATI



Visibilità dei servizi di security in un'unica dashboard



Dashboard semplice e user-friendly



Eliminazione di zone d'ombra dei servizi di security



Proattività nella gestione delle minacce



Eliminazione dei falsi positivi



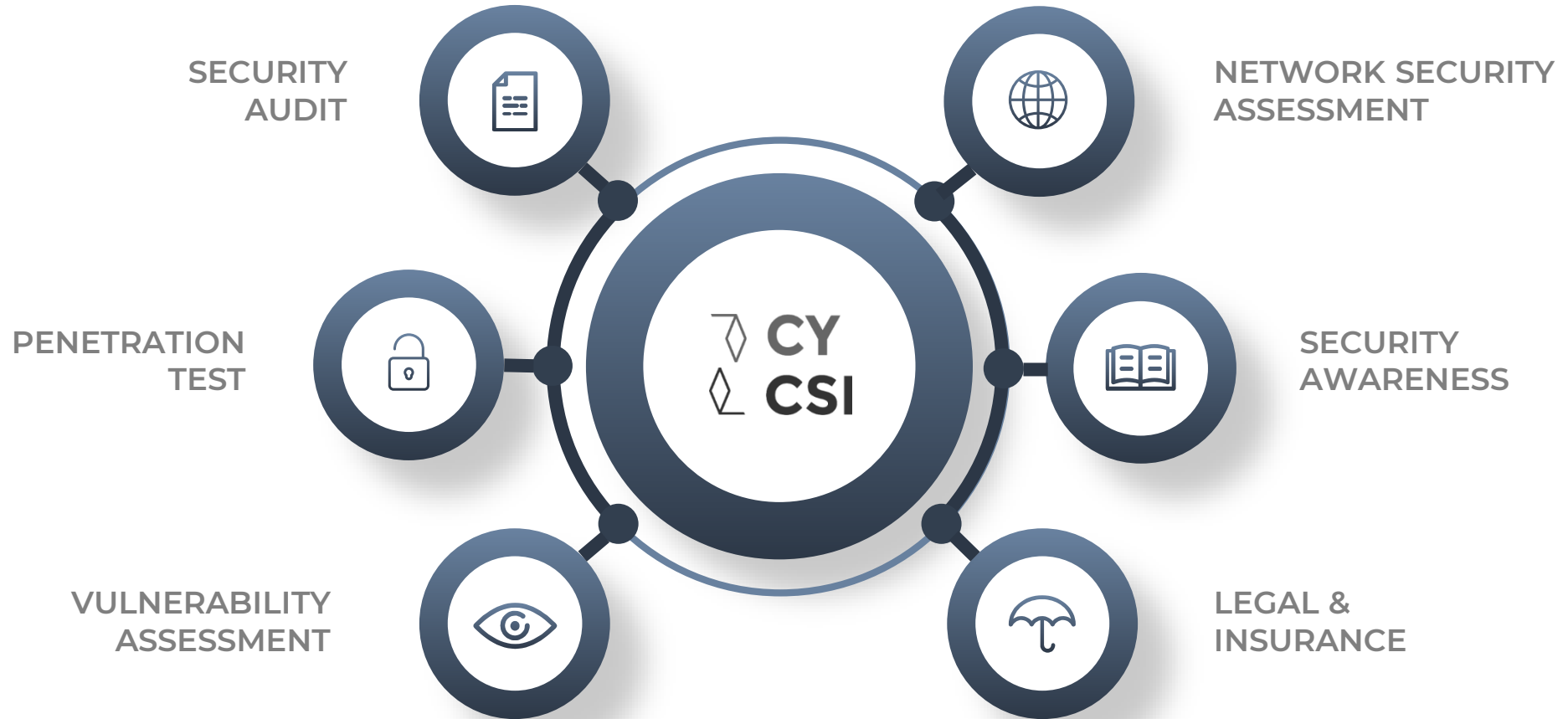
Competitività

Server + Client	Canone annuo
Fino a 5.000	€ 7.200 – 168.000
Oltre 5.000	A progetto

Costo di start-up 10% del canone totale del primo anno di contratto

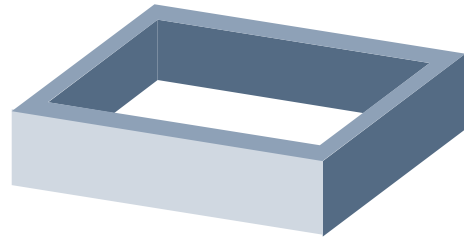


PROTEZIONE A 360°

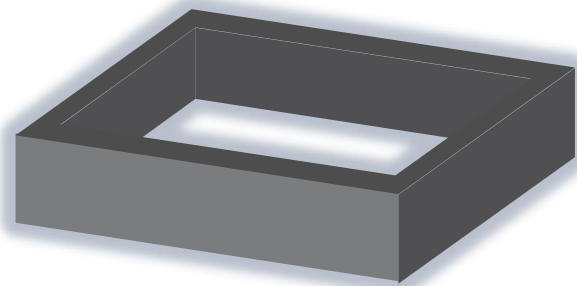


POSIZIONAMENTO DI MERCATO

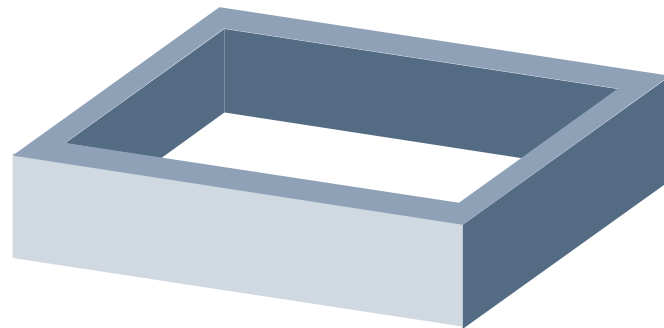
**Grandi
imprese**



**Medie
imprese**



**Piccole
imprese**



Big Player multinazionali: possibilità di consulenza da parte di CYBEROO

- Dispositivi: fino a 10.000
- Spesa per ICT alta e sostenuta
- Internal sourcing (team di cyber security interno)

CYBEROO

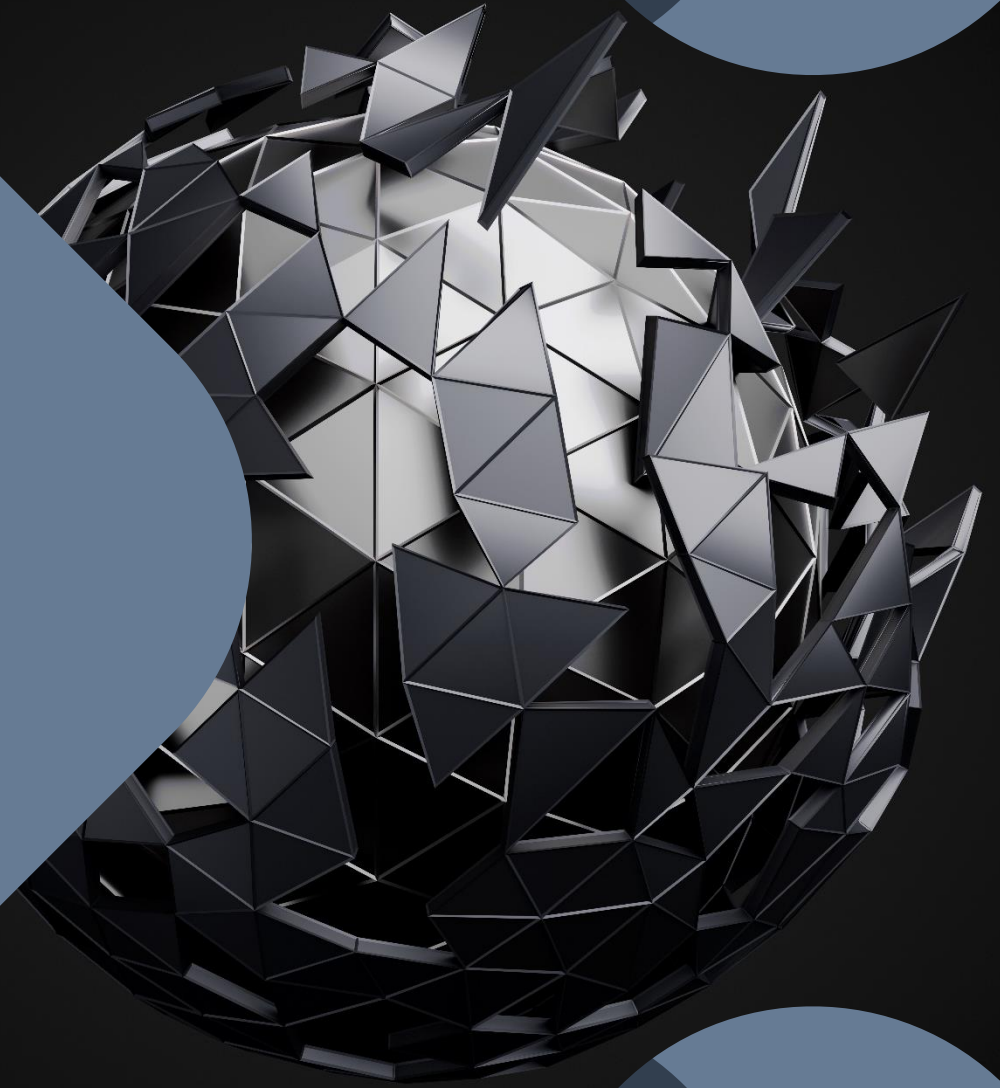
- Dispositivi: fino a 5.000
- Spesa per ICT media
- Mancanza di un team di cyber security interno
- Necessità di proteggere i propri dati attraverso sistemi completi e sicuri
- Target ideale per il Cyber Crime perchè ancora poco protette ma con una mole di dati importante

Vendor con prodotti standard

- Dispositivi: fino a 100
- Spesa per ICT bassa
- Mancanza di un team di cyber security interno
- Poca importanza data ai servizio di sicurezza interna e sviluppo tecnologico
- Utilizzo di soluzioni standard e a basso costo



GO TO MARKET



MODELLO «GO TO MARKET»



Direct sales

600 Clienti contattati

Il contatto può avvenire anche dopo aver visto che nel dark web si parla di uno specifico cliente. A quel punto CYBEROO contatta il possibile target dell'attacco per proporgli una soluzione di protezione e sventare la minaccia.

250 Chiamate utili

75 Appuntamenti fissati / week

5 persone interne



Partners

CYBEROO sta costruendo una network di partner su tutto il territorio italiano e grazie anche alla collaborazione di GARTNER sta sviluppando una strategia di internazionalizzazione.



E-commerce

La società sta sviluppando un e-commerce proprietario per commercializzare i prodotti. L'idea della società è veicolare i prodotti più basic (come l'antivirus) per poi poter offrire le soluzioni proprietarie in un secondo momento attraverso i propri rivenditori.



PARTNERSHIP SIGLATE POST IPO

COMMERCIALE



P4I

DIGITAL 360



zerouno²_{informatica}

TECNOLOGIA

Gartner®



freedcamp 

Lenovo

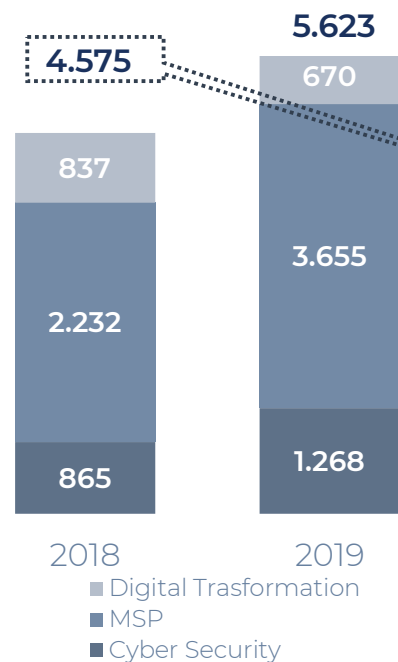




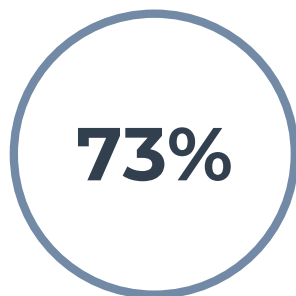
FINANCIAL HIGHLIGHTS

FINANCIAL HIGHLIGHTS 2018 & 2019

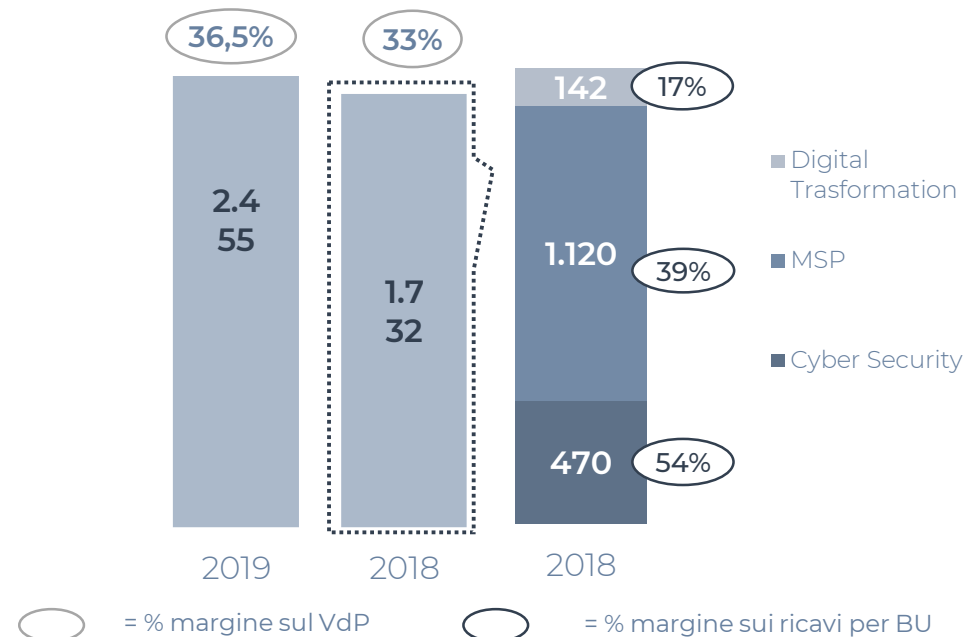
FATTURATO (€/000)



RICAVI RICORRENTI 2018 (% rispetto al Fatturato)



EBITDA (€/000) & EBITDA MARGIN (%)



YoY 2018 – 2019

- Il fatturato non include gli «altri ricavi», pari a Euro 666k nel 2018 e a Euro 1.101 M nel 2019.
- Il Valore della Produzione è stato pari a Euro 5.241 M nel 2018 e Euro 6.724 M nel 2019

Ricavi ricorrenti: 73%

Grazie alla tipologia di contratti a canone mensile e/o annuale e con pagamento anticipato, la società può contare su una grande quantità di fatturato ricorrente. Nel 2018 i ricavi ricorrenti sono stati pari al 73% del fatturato.

EBITDA margin 2019: 36,5%

Nel 2019 l'EBITDA è stato pari a 2,5 milioni di Euro rispetto a 1,7 milioni di Euro del 2018 con una crescita del 42%. La crescita ha riguardato anche la marginalità rispetto al Valore della Produzione in % passando dal 33% del 2018 al 36% del 2019



CONTO ECONOMICO 2019

Conto Economico	Consolidato Pro Forma 31/12/2018	Consolidato 31/12/2019	Delta %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.575	5.623	23%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	520	851	64%
Altri ricavi e proventi	146	250	71%
Valore della Produzione	5.241	6.724	28%
Per materie prime, suss., di consumo e merc	1.141	2.527	121%
Per servizi	835	433	-48%
Per godimento di beni di terzi	87	115	31%
Per il personale	1.227	1.461	19%
Variazioni rim. materie prime, suss.di merci	104	(359)	-446%
Oneri diversi di gestione	114	92	-20%
Costi della Produzione	3.509	4.268	22%
Ebitda	1.732	2.455	42%
Ammortamenti e svalutazioni	1.434	1.319	-8%
Ebit	298	1.136	282%
Proventi e Oneri Finanziari	37	(87)	nm
Risultato Ante Imposte	335	1.050	213%
Imposte sul reddito	336	345	3%
Utile/(Perdita) Esercizio	(1)	705	nm

- I ricavi, per la stragrande maggioranza ricorrenti, sono pari a 5.62M€, in crescita del 23% sul 2018. Altri ricavi e proventi sono relativi a crediti di imposta che verranno incassati;
- Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori si riferiscono a investimenti in software e R&D
- Sia il fatturato che il VdP sono in linea con il budget e con il consensus espresso nelle equity research pubblicate;
- I costi esterni, se includiamo anche il delta magazzino, passano da 2.17M€ a 2.72M€, con una crescita del 25%, sostanzialmente in linea con la crescita del fatturato;
- In particolare le variazioni di magazzino sono licenze software comprate a fine anno a condizioni incredibilmente vantaggiose. Verranno utilizzate sui nuovi clienti già nel 2020 e non sono caratterizzate da alcuna obsolescenza;
- L'Ebitda è di poco superiore a quanto dichiarato nel Documento di Ammissione e al consensus delle Equity research e in crescita del +42%, confermando una elevata leva operativa che vede un aumento della marginalità più che proporzionale rispetto alla crescita del fatturato / VdP;
- L'incidenza dell'ebitda sul VdP, anche grazie al miglior mix basato su Cybersecurity e Managed Service Provider (la cui somma sale da 82% a 88% del fatturato);
- Gli ammortamenti scontano investimenti rilevanti effettuati a fine 2019 e già la parte di costi per IPO capitalizzati;
- L'Ebit triplica a 1.14M€, con incidenza del 16.9% sul VdP;
- L'utile netto è pari a 0.71M€, con incidenza del 10.5% sul VdP.



CONTO ECONOMICO 2019

36%

EBITDA MARGIN 2019

17%

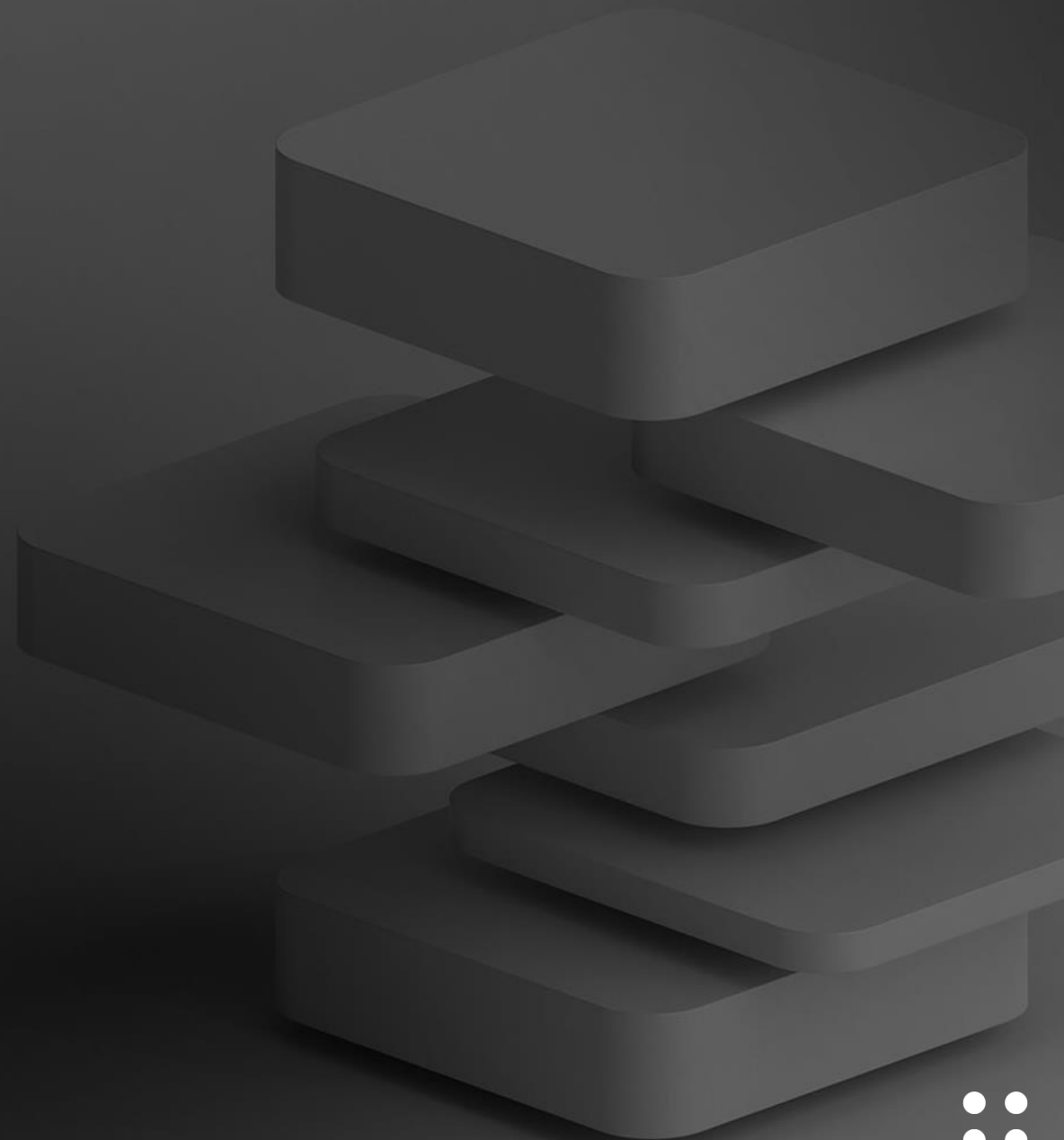
EBIT MARGIN 2019

16%

EBT MARGIN 2019

10%

UTILE NETTO % 2019



STATO PATRIMONIALE 2019

Stato Patrimoniale	Consolidato Pro Forma 31/12/2018	Consolidato 31/12/2019	Delta %
Immobilizzazioni Immateriali	2.857	5.662	98%
Immobilizzazioni Materiali	862	854	-1%
Immobilizzazioni Finanziarie	135	141	4%
Attivo Fisso netto	3.854	6.657	73%
Crediti Commerciali	1.352	2.823	109%
Debiti Commerciali	(706)	(1.696)	140%
Altre attività correnti	317	1.443	355%
Altre passività correnti	(595)	(884)	49%
Capitale circolante netto	368	1.686	358%
Fondi rischi e oneri	-	-	
Fondo TFR	(206)	(215)	4%
Altri crediti e debiti non correnti	(895)	(776)	-13%
Attività e passività non correnti	(1.101)	(991)	-10%
Capitale investito netto	3.121	7.351	136%
Capitale sociale	116	950	715%
Riserve	2.634	8.986	241%
Utile (Perdite) portati a nuovo	(111)	-	-100%
Utile (perdita) d'esercizio	(1)	705	nm
Patrimonio Netto	2.639	10.641	303%
Disponibilità liquide	(9)	(4.384)	nm
Debiti finanziari	90	1.095	123%
Posizione finanziaria netta	482	(3.289)	-783%
Fonti finanziamento	3.121	7.351	136%

- L'attivo fisso sale del 73% a 6.66 mn, in gran parte costituito da immobilizzi immateriali (che raddoppiano rispetto al 2018 principalmente in seguito agli investimenti in core business, come dichiarato in sede di IPO);
- I crediti commerciali crescono più che proporzionalmente rispetto al fatturato in quanto sono state effettuate importanti vendite nell'ultimo trimestre dell'anno, per cui gli incassi risultano ancora in essere a fine 2019;
- In ogni caso la crescita dei crediti commerciali (+1.24 mn) è fisiologicamente bilanciata con la crescita dei debiti commerciali (+0.88 mn), per un delta complessivo di circa 0.36 mn, in linea con il consensus delle equity research;
- Il Patrimonio Netto triplica a 10.6 mn, anche grazie all'aumento di capitale derivante dall'IPO;
- La cassa disponibile è pari a 4.38 mn, mentre la PFN (cassa) è pari a 3.29mn, ed è in linea con il piano industriale nelle sue varie componenti (raccolta netta in IPO, cash ebitda realizzato, investimenti immateriali e delta working capital).



RENDICONTO FINANZIARIO 2019

RENDICONTO FINANZIARIO	31/12/2019
A. Risultato dell'esercizio	704.613
B. Rettifiche per:	1.396.969
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	1.304.312
(Plus)minusvalenze	-
Altri accantonamenti e svalutazioni (rivalutazioni)	92.657
C. Variazioni di attività e passività:	(1.592.214)
Crediti verso clienti	(1.242.487)
Rimanenze	(359.438)
Altre attività di gestione	(873.083)
Debiti verso fornitori	876.466
Accensione di finanziamenti soci	-
Altri debiti di gestione	74.580
TFR	(68.252)
Fondi oneri e rischi	-
D. ATTIVITA' DI GESTIONE REDDITUALE: (A)+(B)+(C)	509.367
Acquisto di attività materiali	(382.517)
Cessioni di attività materiali	63.296
Acquisto di attività immateriali	(3.563.717)
Cessioni di attività immateriali	-
Acquisto di partecipazioni	(486.430)
Cessioni di partecipazioni	-
Acquisto di azienda	-
Cessione di azienda	-
Altre	(4.664)

- Cyberoo registra un cash flow lordo (utile netto sommato a ammortamenti e accantonamenti) pari a circa 2,1M€;
- I crediti commerciali netti (crediti meno debiti) ammonta a 0,37M€, pari a meno del 7% del Fatturato, a testimonianza dell'equilibrio della gestione fornitori / clienti. Un dato incredibile se si considera la crescita archiviata a livello di vendite;
- La gestione delle rimanenze, storicamente a favore della generazione di cassa, ha visto un 2019 straordinario in quanto la società ha colto l'opportunità di anticipare acquisti di materiale NON obsolecente(licenze software) che sono pronte alla vendita già da inizio 2020;
- Al netto del movimento rimanenze (che si stima di liquidare velocemente nel corso del 2020 a seguito di acquisizione nuovi clienti principalmente nel segmento cybersecurity) e delle «Altre Attività di Gestione» per 0,88M€ (principalmente variazione in ratei e risconti e in crediti tributari – vedi vendite a fine 2019 come già anticipato) il cash flow operativo prima degli investimenti risulterebbe pari a 1.74M€, con una cash conversion rate (cash flow operativo / Ebitda) pari al 71%;
- Completa il rendiconto finanziario la voce investimenti, per lo più immateriali come dichiarato in sede di IPO e in linea con il consensus delle equity research per circa 4.38M€.



RENDICONTO FINANZIARIO 2019

RENDICONTO FINANZIARIO	31/12/2019
E. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(4.374.032)
Versamenti di capitale	735.500
Variazione riserve di terzi	-
Variazione di riserve	6.900.000
Pagamento dividendi	-
Accensione di finanziamenti a M-L	551.377
Rimborso di finanziamenti a M-L	(156.542)
Accensione di finanziamenti verso altri	-
Rimborso di finanziamenti verso altri	-
Variazione netta di altre fonti di finanziamento a breve	210.050
Altre variazioni	-
F. ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	8.240.384
G. FLUSSO FINANZIARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO: (D)+(E)+(F)	4.375.720
H. DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI	8.523
I. DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI: (G)+(H)	4.384.242

- La voce «Attività di finanziamento» vede chiaramente come protagonista la raccolta di capitale fresco avvenuta in occasione della IPO (Ottobre 2019) per un ammontare lordo di 7.150.00 euro.
- Le disponibilità finali di cassa ammontano quindi a 4.38M€.



PRICE PERFORMANCE POST IPO

	SOCIETÀ	INDUSTRY	MKCAP AT IPO M€	RACCOLTA M€	FLOTTANTE	DATA IPO	PREZZO IPO €	PREZZO LUN 30 MAR	VAR%
1	Fos	Technology	14,00	5,00	26%	26-nov-19	2,25	3,1	37,8%
2	Cyberoo	Technology	20,02	7,15	26%	7-ott-19	2,86	3,365	17,7%
3	Doxee	Technology	21,60	5,00	19%	19-dic-19	3,00	2,88	-4,0%
4	Websolute	Technology	12,80	3,40	21%	30-set-19	1,50	1,395	-7,0%
5	Arterra	Health Care	17,00	5,70	25%	28-ott-19	2,60	2,17	-16,5%
6	Gismondi	Luxury	13,00	5,00	28%	18-dic-19	3,20	2,64	-17,5%
7	Matica	Industrial	18,00	6,90	28%	11-nov-19	1,71	1,264	-26,1%
8	NVP	Media	27,30	10,20	27%	05-dic-19	3,80	2,3	-39,5%
9	Ucapital	Finance	11,40	4,10	26%	19-nov-19	4,00	2,26	-43,5%



GROWTH

The background features a dark blue field on the left with the word 'GROWTH' in white. On the right, there is a complex geometric pattern of overlapping triangles and lines, creating a 3D effect. Large, light blue abstract shapes with rounded corners are layered over the dark blue background, extending from the left and right edges towards the center.

GROWTH



CRESCITA PER LINEE INTERNE

- Attività di marketing per ridurre il time-to-market delle nuove soluzioni sviluppate
- Rafforzamento della forza vendita e della struttura per ampliare la base clienti grazie a strategie di cross-selling e up-selling
- Aggiornamento delle soluzioni già sviluppate
- Continua attività di rafforzamento dell'area R&S (sviluppo del Kiev Lab)
- Sviluppo di nuove soluzioni proprietarie nel mercato Cyber Security per far fronte alla continua evoluzione degli attacchi informatici



CRESCITA PER LINEE ESTERNE

Operazioni straordinarie di M&A volte ad acquisire:

- Nuovi clienti per offrire le soluzioni proprietarie CYBEROO
- Partnership con rivenditori che possano rivendere le soluzioni proprietarie CYBEROO, diminuendo il time-to-market
- Know how – personale altamente specializzato nello sviluppo e gestione di soluzioni Cyber Security
- Accesso a mercati esteri (in fase di stipula contratto con uno dei principali player mondiale per la consulenza strategica)





Grazie



CONTACTS

Address

CYBEROO S.p.A.
Via Brigata Reggio 37,
Reggio Emilia, 42124

Phone & Email

0522.385011
0522.382041
info@cyberoo.com
www.cyberoo.com