


# CYBEROO

SECURE SOUL



# 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 100 dipendenti altamente qualificati

 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



## 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**



# 2020 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%**

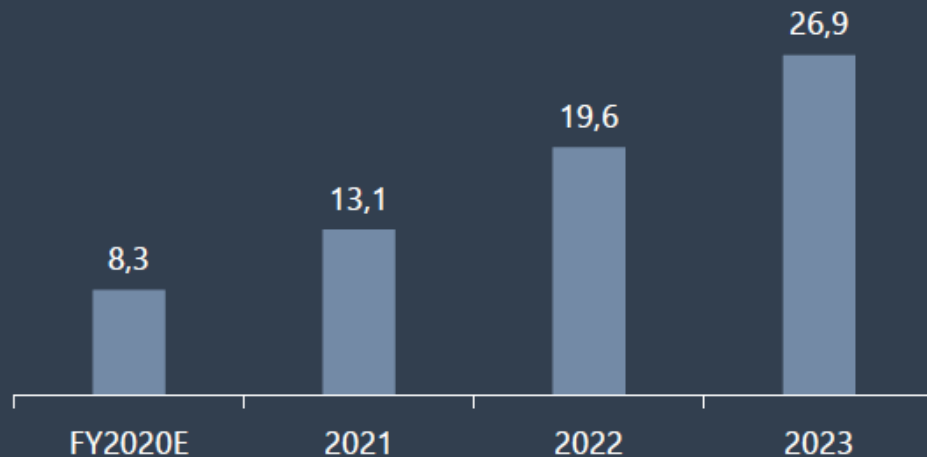


# EXPECTED RESULTS

Di seguito viene riportato i dati di fatturato e EBITDA dell'equity research di Intemonte a maggio 2020:

REVENUES (M€)

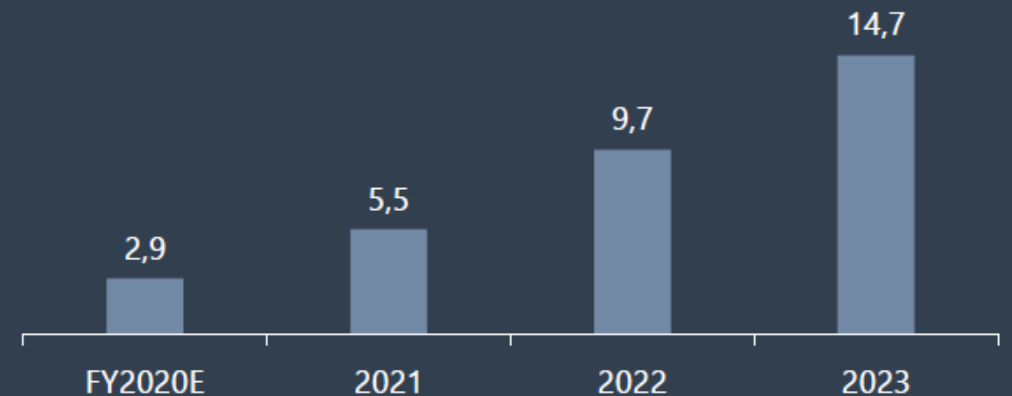
YOY GROWTH % +23% +58% +49% +37%



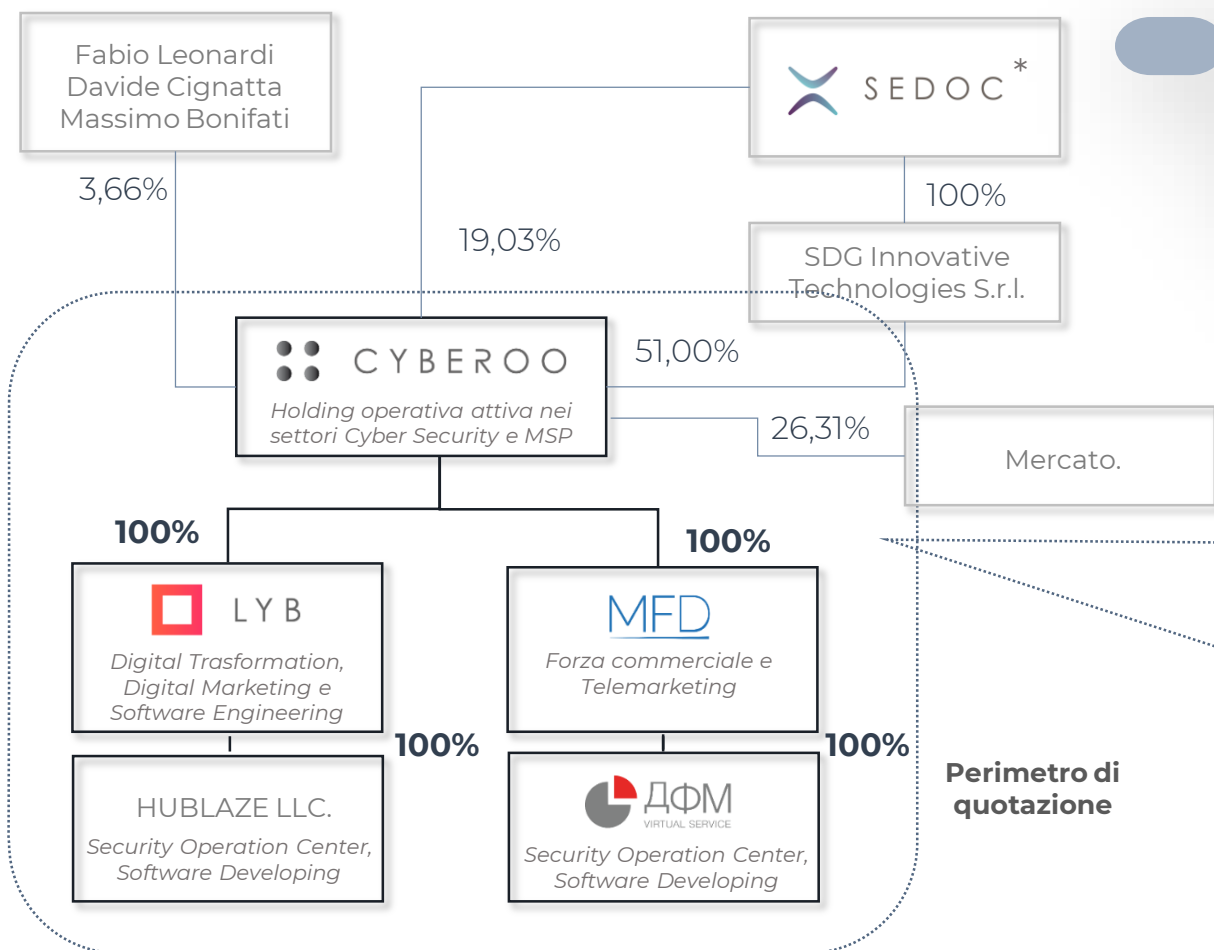
EBITDA (M€)

YOY GROWTH % +19% +88% +76% +52%

MARGIN % +35% +42% +49% +45%

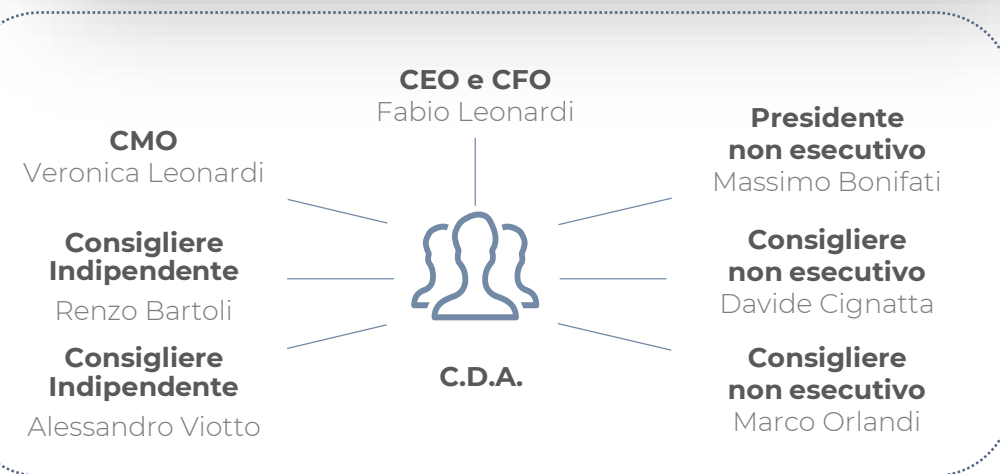


# AZIONARIATO E GOVERNANCE



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 on the left side, transitioning into a complex geometric pattern of interconnected lines and spheres on the right. Large, light blue, curved shapes are overlaid on the dark blue area, creating a sense of depth and movement. The overall aesthetic is modern and technological.



# TIMELINE

## BUSINESS

### MSP e Cyber Security:

dopo l'attacco hacker «**Faxploit**», inizia l'attività di Managed Service Provider e successivamente di Cyber Security ampliando l'offerta alla gestione, monitoraggio e protezione di tutta l'infrastruttura IT dei clienti

### Nuove soluzioni e IPO:

Rilascio sul mercato di nuove soluzioni di Cyber Security e MSP e IPO sul mercato AIM Italia



**Trend futuri**  
20XX

### Nuovi mercati

Industry 4.0  
Automotive  
Domotica  
Robotica  
Blockchain

### Start up:

inizia l'attività come distributore di devices con la denominazione di AT Srl

### Print Management:

nuovo servizio per la gestione e monitoraggio delle stampanti in partnership con HP

La stampante multifunzione diventa uno strumento per attaccare i dispositivi collegati alla rete locale ed eseguirvi codice malevolo

**New Innovation**  
2019

### Riassetto societario:

- Trasformazione in S.p.A. e modifica denominazione societaria in Cyberoo S.p.A.
- Acquisizione delle partecipazioni totalitarie in Life Your Brand S.r.l. (il 20 dicembre 2018 da SEDOC) e MFD International S.r.l. (il 22 febbraio 2019 da Fabio Leonardi, Massimo Bonifati e Davide Cignatta), quest'ultima titolare, a sua volta, dell'intero capitale sociale di DFM Virtual Service LLC (con sede in Ucraina).

**Device**  
2008

**Printing Management**  
2011

**MSP**  
(Managed Service Provider)  
2015

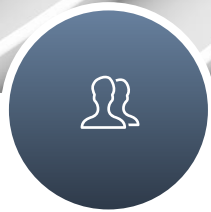
**Attacchi Faxploit**  
2017

**Cyber Security**  
2017



# 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

La prima società di cyber security quotata a Piazza Affari sul listino dell'AIM. CYBEROO combina l'apprendimento artificiale con l'intelligenza umana dei migliori professionisti sul mercato per garantire sicurezza, continuità e resilienza alle aziende.



**SEDI IN  
ITALIA**

REGGIO EMILIA  
MILANO  
LODI



**SEDI IN  
UCRAINA**

KIEV  
TERNOPIL



**SOFTWARE  
PROPRIETARI**

ANALIZZATI DA  
GARTNER



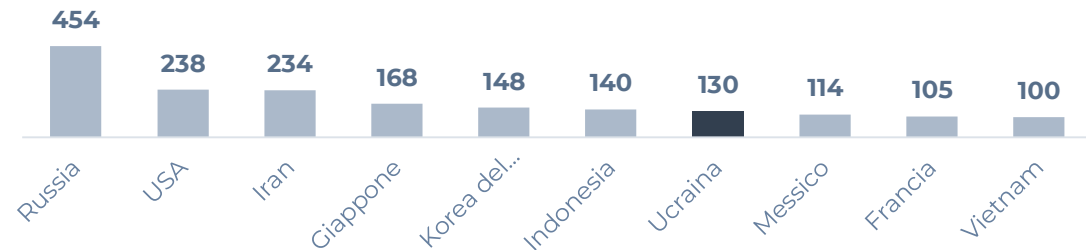
**RISORSE  
UMANE**

ALTAMENTE  
SPECIALIZZATE

# CYBEROO LAB

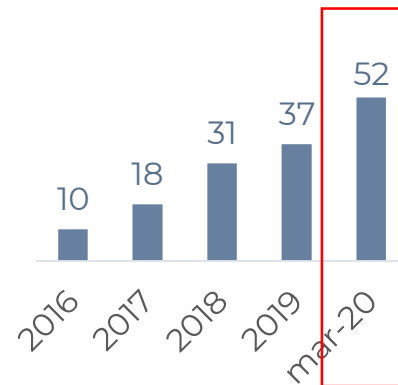
Nel 2017 è nato CYBEROO LAB, ovvero un network di HUB tecnologici proprietari con l'ambizione di creare soluzioni intelligenti a supporto della sicurezza e della continuità operativa che possano essere competitive nel mercato internazionale. Il primo HUB creato è a Kiev (controllato al 100% da CYBEROO).

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

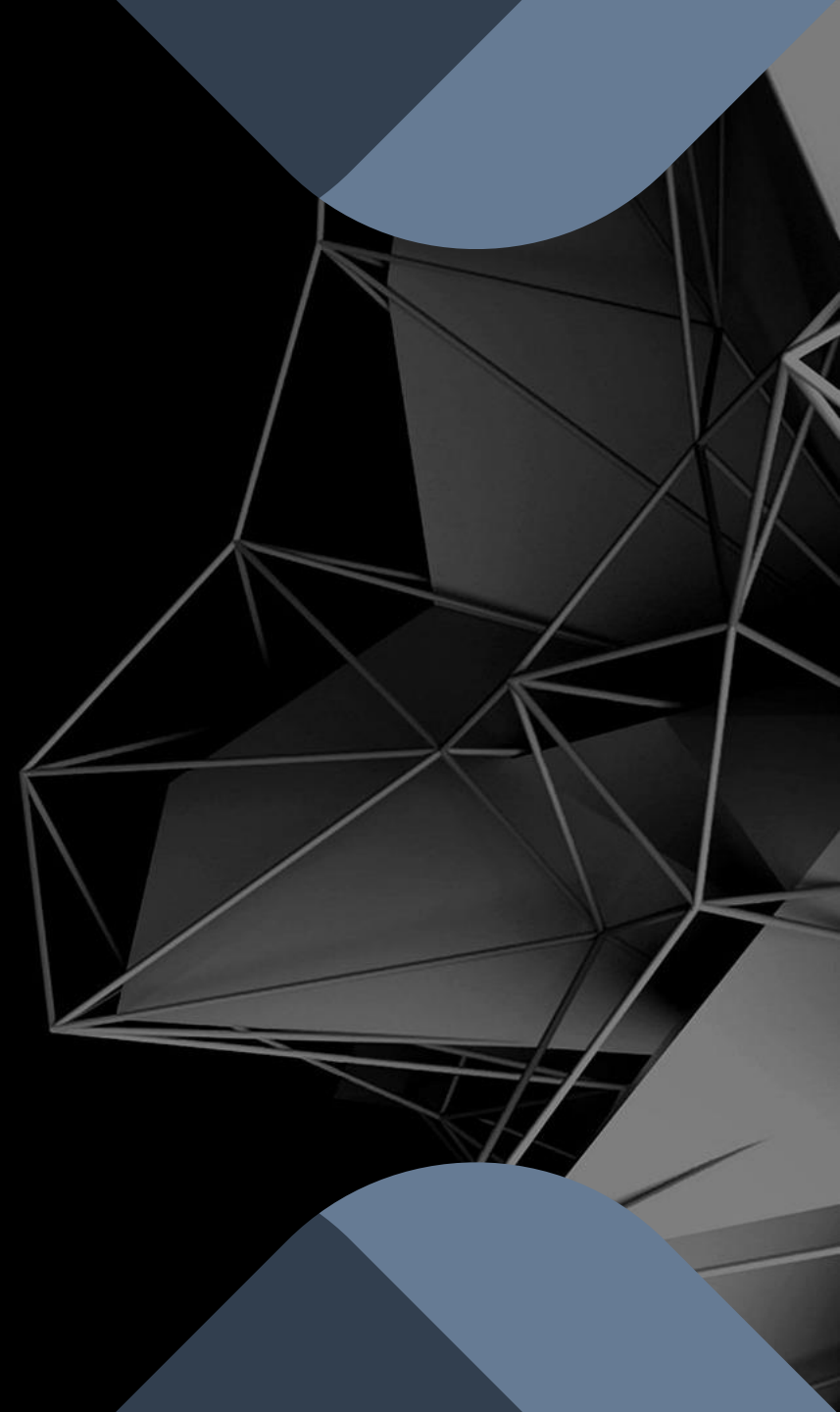
Kiev, con i suoi poli universitari, è un centro tecnologico ad alto potenziale e con grande disponibilità di risorse umane con skill tecniche d'eccellenza nel settore della Cyber Security.

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.





# I SERVIZI



## UN ATTACCO OGNI 39 SECONDI

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



Il Caso	Dipendenti	Fatturato (M€)	Settore	Danno
<p><b>Attacco hacker alla Bonfiglioli. "Chiesto riscatto di 2,4 milioni"</b></p>	1000+	500	Manifattura	Fermo
<p><b>Cantine Ferrari nel mirino degli hacker Sotto attacco informatico e «isolate» per due giorni</b></p>	150+	80	Food	Fermo
<p><b>Tecnimont truffata, la mail del capo era falsa: persi 17 milioni di dollari</b></p>	1000+	2100	Chimico	Bonifico
<p><b>Geox sotto attacco informatico: azienda paralizzata con richiesta di riscatto</b></p>	500+	600	Moda	Fermo
<p><b>Irpiniambiente sotto attacco hacker.</b></p>	500+	50	Servizi	Fermo
<p><b>EasyJet, attacco hacker. A rischio i dati di 9 milioni di utenti della compagnia</b></p>	15000+	6300	Trasporto	Databreach



# STATISTICS

**77%**

delle aziende non ha ancora un piano di Incident Response

**48%**

degli attacchi ha successo a causa di un basso livello di protezione

**32%**

degli staff IT ignora attacchi a causa del sovraccarico di attività da gestire





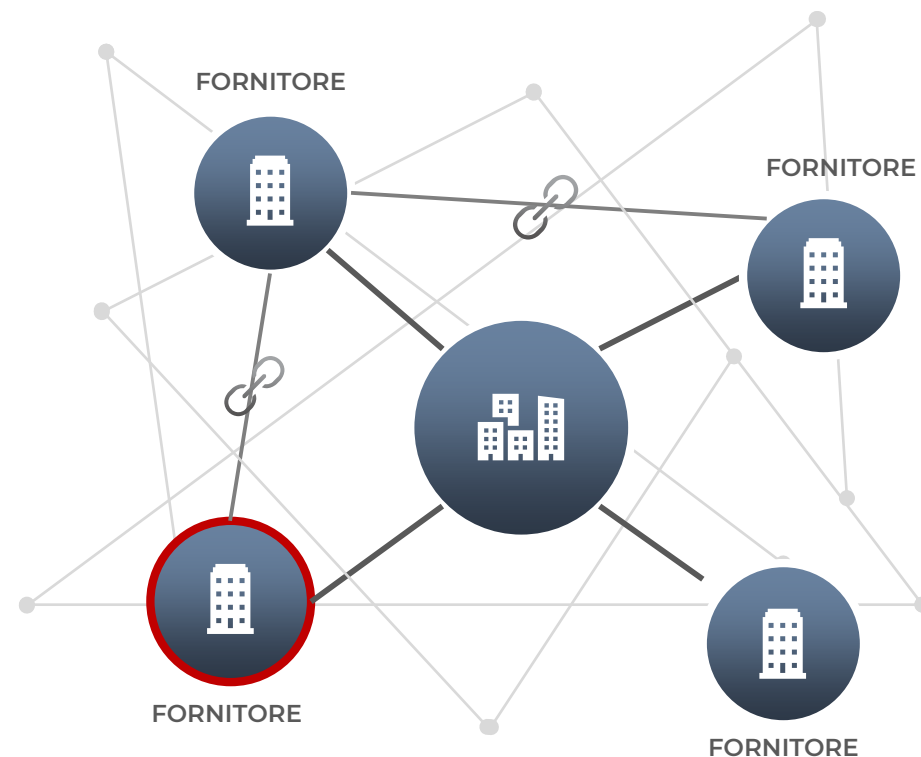
# CYBER CRIME TARGET

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**



**DON'T PANIC**

CYBEROO,  
IL TUO CYBER TEAM  
SEMPRE ATTIVO,  
PER PROTEGGERTI







Perché la tua  
azienda vale.





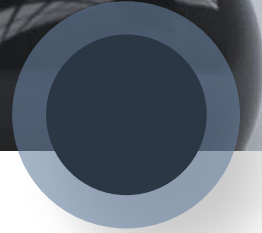


# COSA SERVE OGGI PER PROTEGGERSI?



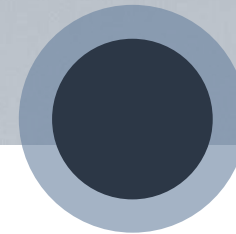
PEOPLE

CYBER SECURITY  
SPECIALIST



ALWAYS ON

PRESIDIO  
24/7/365



360° VIEW

TECNOLOGIE  
EVOLUTE





# PEOPLE

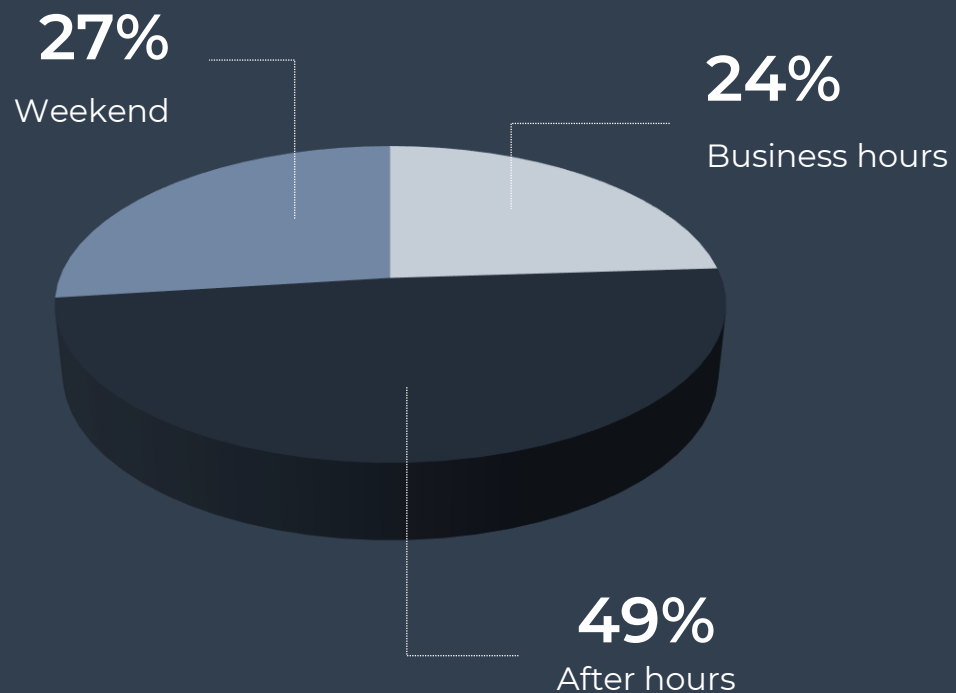
La Cyber Security non è più solo  
una questione di IT.

**SERVONO COMPETENZE  
SPECIFICHE PER INDIVIDUARE  
E MITIGARE LE MINACCE.**



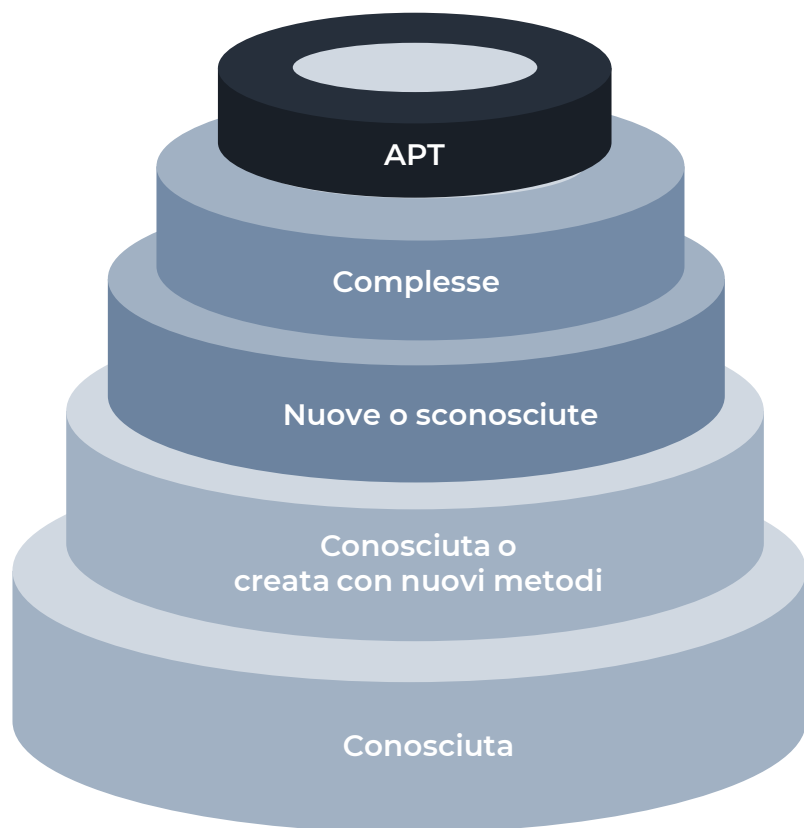
# ALWAYS ON

Il **76%** degli attacchi ransomware avvenuti tra il 2017 e il 2019 ha avuto luogo durante la notte o durante il fine settimana.



# 360° VIEW

Oggi il perimetro della sicurezza logica delle aziende è molto vasto.



## SISTEMI AVANZATI

SIEM

SOC

Falsi positivi

Budget  
Tempo  
Organizzazione

## SISTEMI TRADIZIONALI

Antispam  
Antivirus  
Firewall  
Web Security  
Log Management  
Security Awareness

Scopo specifico e verticale  
Molteplici Dashboard  
Mancanza di correlazione  
Formazione di zone d'ombra  
Utilizzate dagli hacker

# LIMITI







È necessario un servizio evoluto:

“Entro il 2024, il 40% delle midsize enterprise utilizzerà MDR provider come unico servizio di sicurezza gestito”

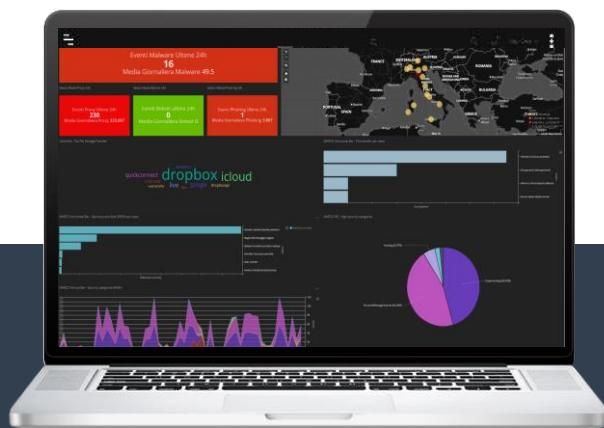
---

GARTNER



# COS'È UN SERVIZIO MDR?

UN SERVIZIO MDR CONSISTE IN:



**DETECTION 24/7**

AI, ML  
CORRELAZIONE DATI



**ANALYSIS 24/7**

I-SOC TEAM



**RESPONSE 24/7**

ALERT,  
AUTOMATIC REMEDIATION  
RESPONSE





The image shows two white security cameras mounted on a dark, textured wall. A central white control box is connected to both cameras by black cables. The background is a brick wall at the top and a concrete wall below. A semi-transparent dark grey box is overlaid on the right side of the image, containing white text.

CYBEROO è un MDR provider,  
rispecchiandone pienamente i requisiti  
fondamentali:

360° view ✓  
People ✓  
Always On ✓

---





# i-SOC

---

## PEOPLE

L'i-SOC è il cuore della nostra operatività.  
E' il luogo dove persone e tecnologia si integrano per difendervi ogni giorno 24 ore al giorno.

52

**CYBER SECURITY  
SPECIALIST**

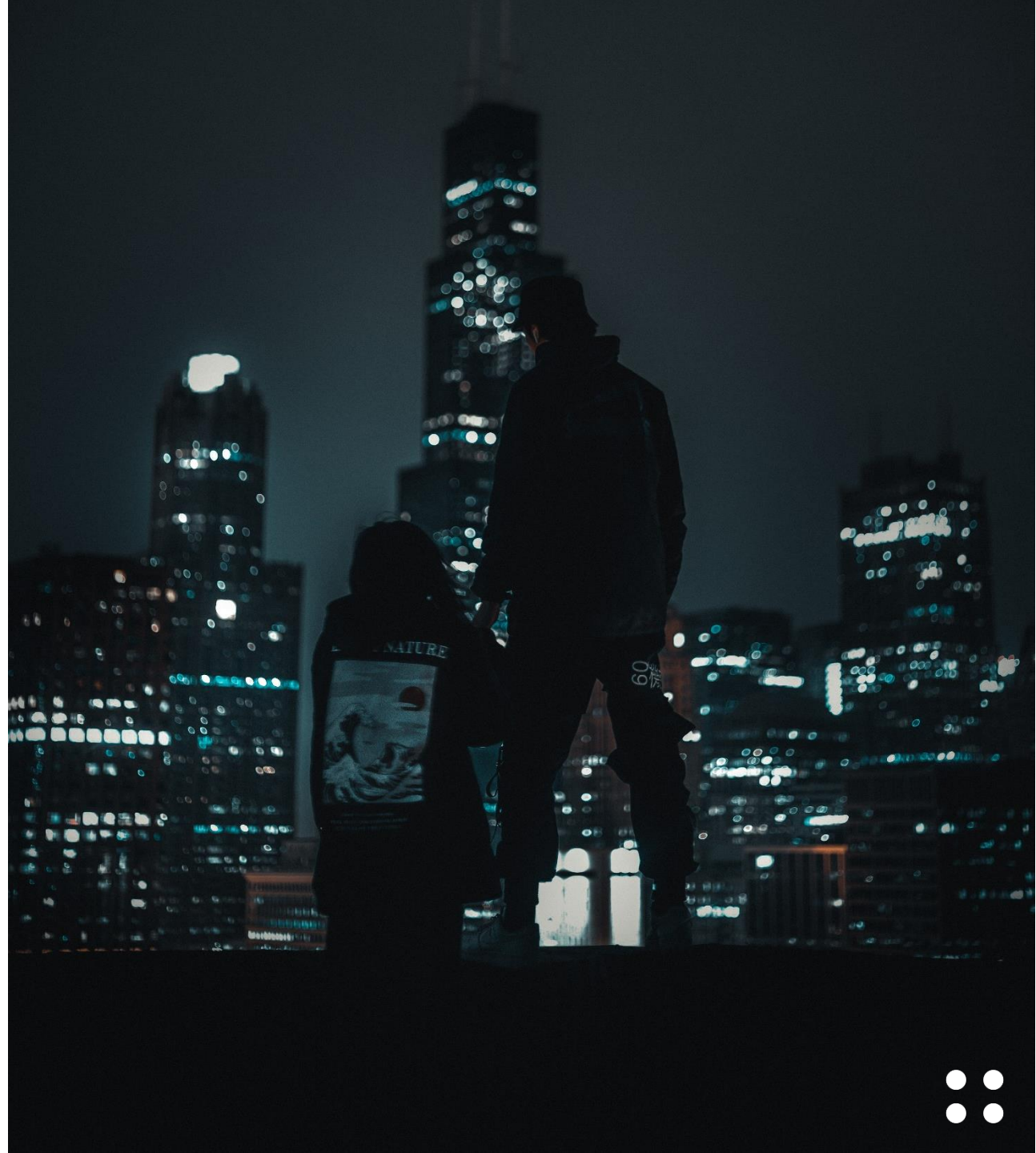
3

**LINGUE PARLATE: ITALIANO,  
INGLESE, RUSSO.**

3

**TECNOLOGIE AVANZATE  
*PROPRIETARIE***

**SEGNI PARTICOLARI: HACKER ETICI**







# i-SOC

---

ALWAYS ON

Per un approccio alla Cyber Security solido ci sono alcune regole del gioco imprescindibili. Per noi la Cyber Security è Always On.



OPERATIVI PER  
PROTEGGERVI

**IL CYBER CRIME NON  
DORME MAI,  
NEANCHE NOI.**

# CYBER SECURITY SUITE

IL NOSTRO SERVIZIO MDR

Una sola piattaforma. Milioni di informazioni.

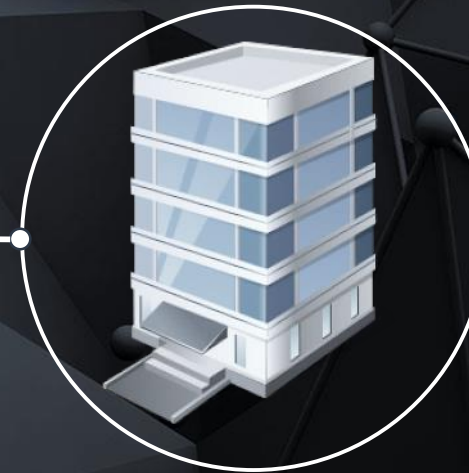


**CSI**

Ti proteggiamo dalle minacce esterne.



CYBER  
SECURITY  
SUITE



**CY**

Gestiamo la tua sicurezza interna.



# CYBER SECURITY SUITE

IL SERVIZIO



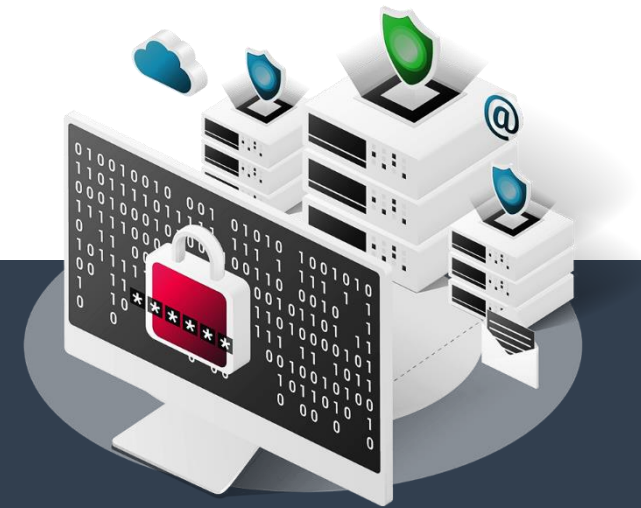
**DETECTION 24/7**

AI, ML  
CORRELAZIONE DI  
MOLTE FONTI DI DATI  
AUTOMAZIONE RICERCA DATI



**ANALYSIS 24/7**

I-SOC TEAM



**RESPONSE 24/7**

ALERT,  
AUTOMATIC REMEDIATION  
RESPONSE







# 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





## Cosa dice di noi l'ente di ricerca numero uno al mondo in ambito tecnologico?

---

Gartner durante il primo semestre dell'anno ha avviato un processo di analisi dei nostri servizi di cyber security con risultati molto positivi.



# 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



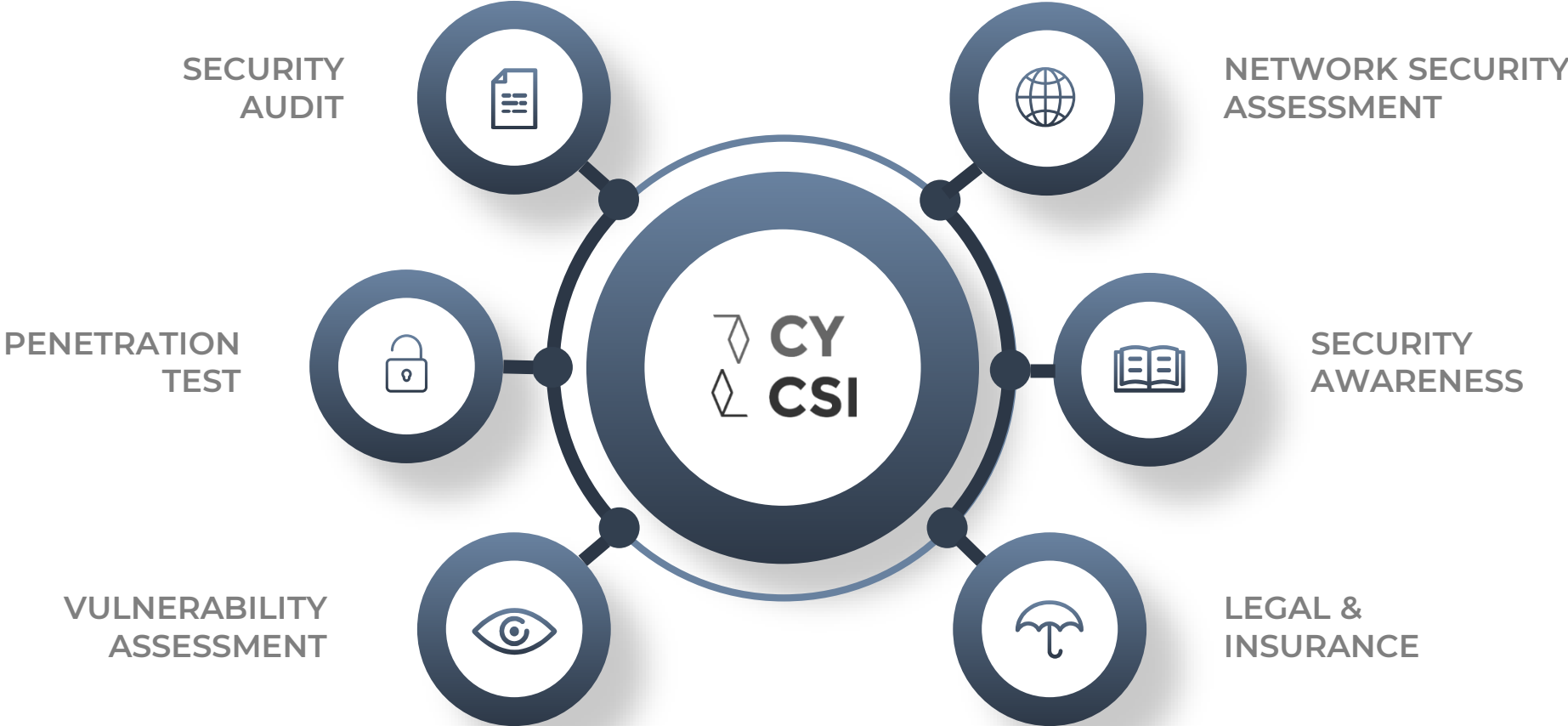
Competitività

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



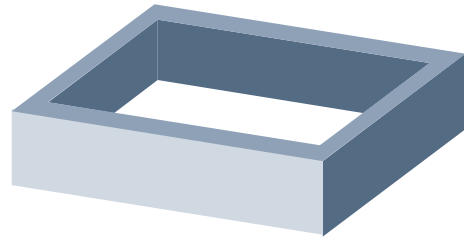
# PROTEZIONE A 360°



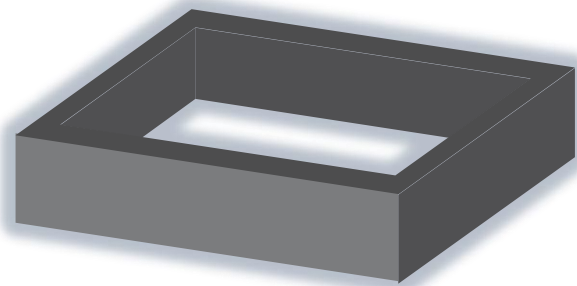


# POSIZIONAMENTO DI MERCATO

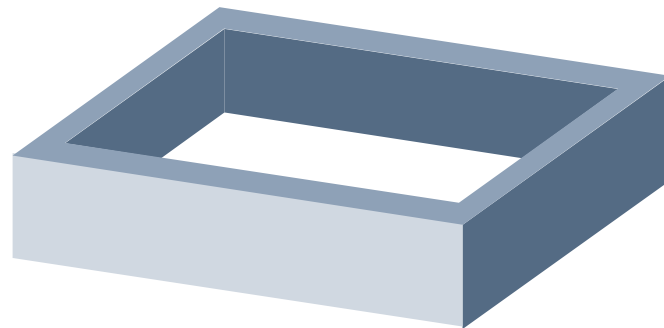
**Grandi  
imprese**



**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**

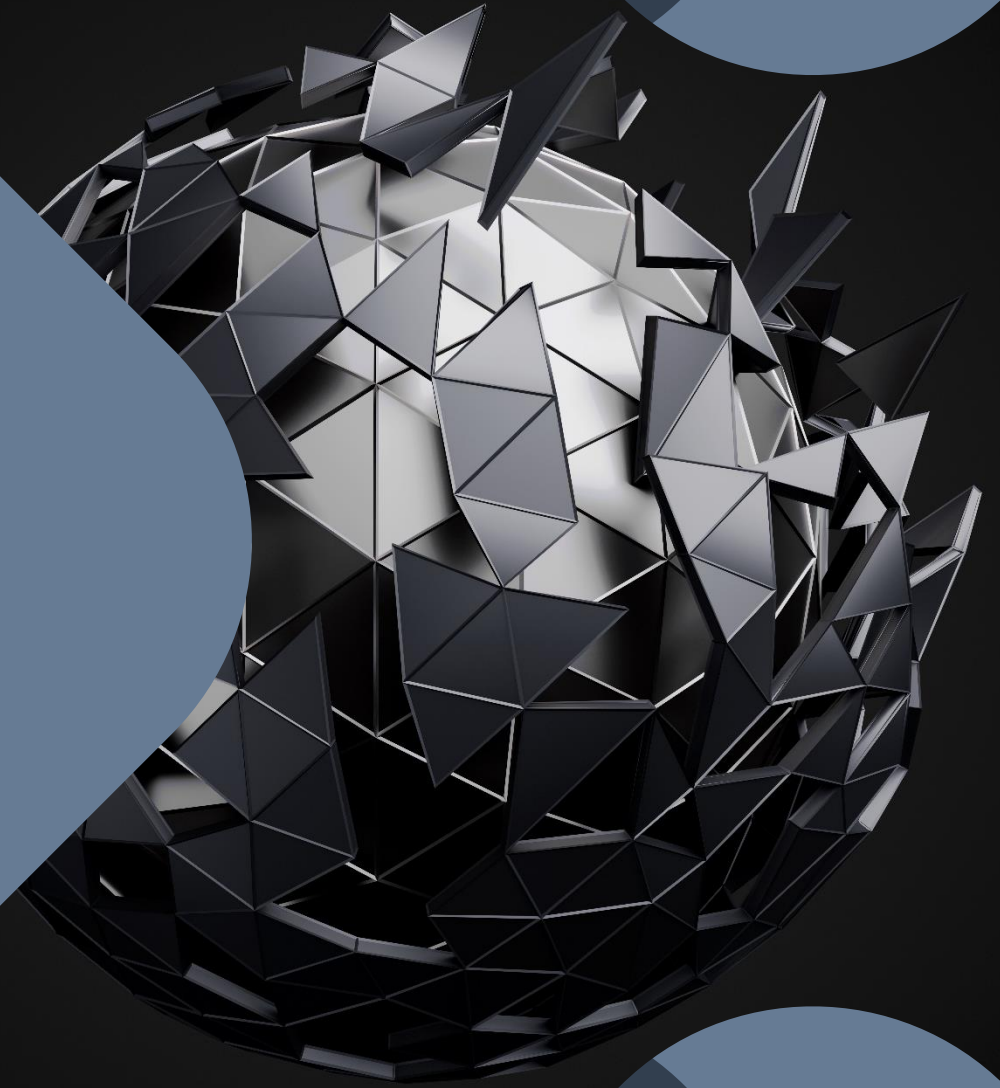
- Dispositivi: fino a 5.000
- Spesa per ICT media
- Mancanza di un team di cyber security interno
- Necessità di proteggere i propri dati attraverso sistemi completi e sicuri
- Target ideale per il Cyber Crime perchè ancora poco protette ma con una mole di dati importante

## **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»



## Partners Nazionali

CYBEROO sta costruendo un'importante network di importanti partner a valore aggiunto che permette di presidiare in modo capillare tutto il territorio Italiano.

La struttura commerciale di CYBEROO supporta il network con:

- personale tecnico che affianca i partner nella costruzione dell'offerta sul cliente finale;
- attività di marketing e tele marketing;
- sollevando lead qualificate tramite il suo personale commerciale.



## Partners Internazionali

CYBEROO oltre al territorio nazionale grazie anche alla collaborazione di GARTNER sta sviluppando una strategia di internazionalizzazione. La strategia prevede l'avviamento di partnership commerciali con importanti distributori locali nelle seguenti aree geografiche.

EMEA;  
Nord America;  
America Latina;  
Asia  
Pacifico



## 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



DIGITAL 360



zerouno<sup>2</sup>informatica

TECNOLOGIA



Lenovo

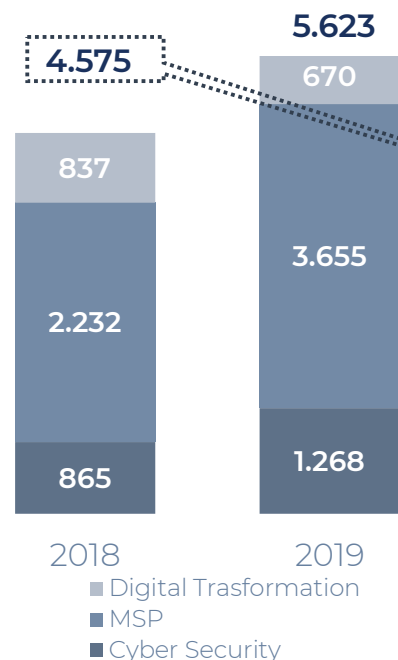




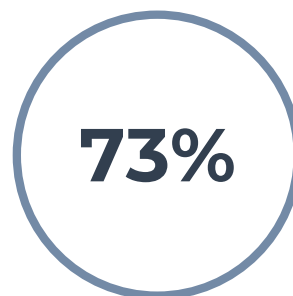
# **FINANCIAL HIGHLIGHTS**

# FINANCIAL HIGHLIGHTS 2018 & 2019

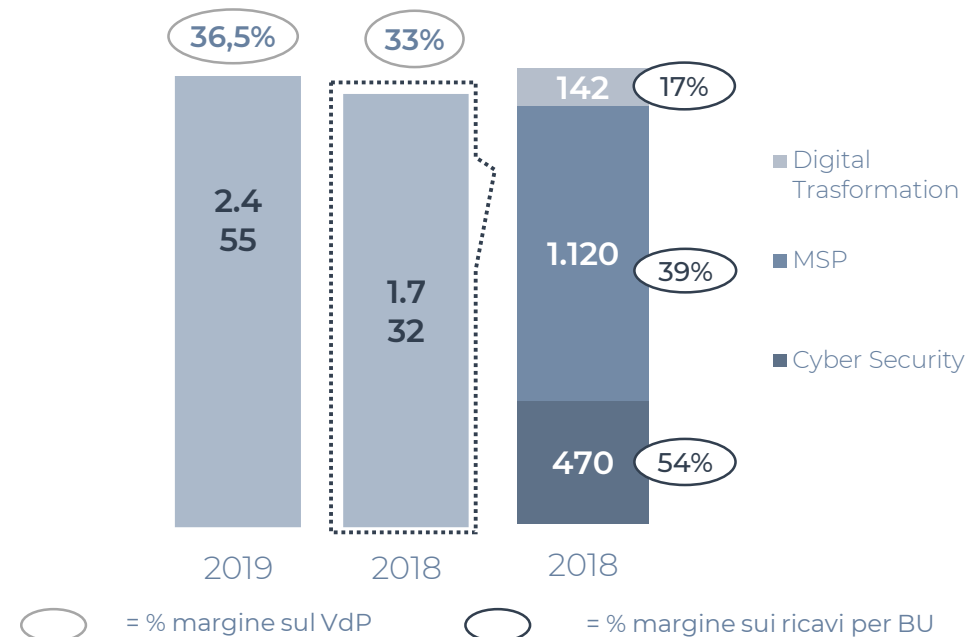
## FATTURATO (€/000)



## 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%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>5.241</b>	<b>6.724</b>	<b>28%</b>
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%
<b>Costi della Produzione</b>	<b>3.509</b>	<b>4.268</b>	<b>22%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>1.732</b>	<b>2.455</b>	<b>42%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	1.434	1.319	-8%
<b>Ebit</b>	<b>298</b>	<b>1.136</b>	<b>282%</b>
Proventi e Oneri Finanziari	37	(87)	nm
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>335</b>	<b>1.050</b>	<b>213%</b>
Imposte sul reddito	336	345	3%
<b>Utile/(Perdita) Esercizio</b>	<b>(1)</b>	<b>705</b>	<b>nm</b>

- 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%

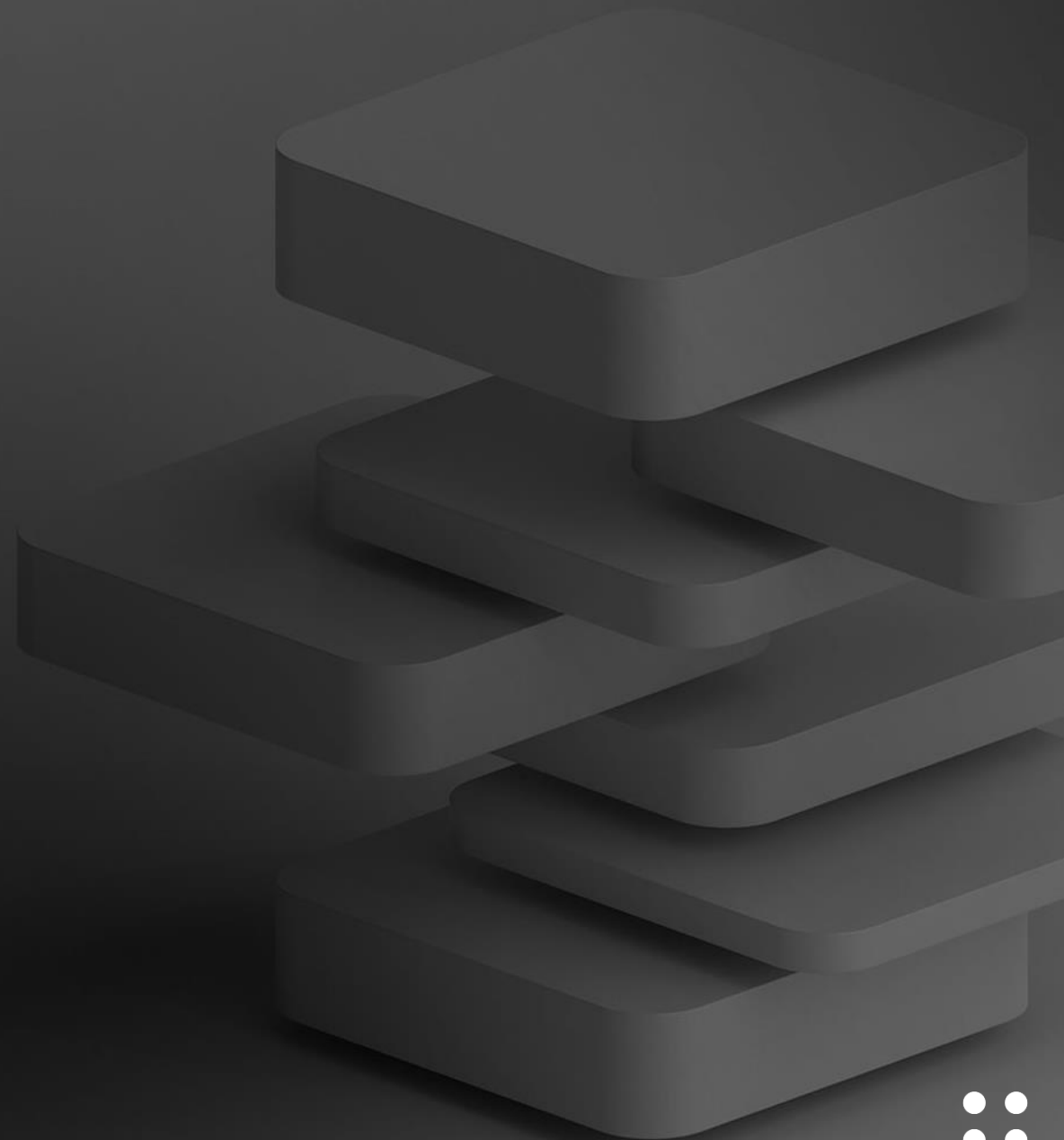
EBIT MARGIN 2019

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%
<b>Attivo Fisso netto</b>	<b>3.854</b>	<b>6.657</b>	<b>73%</b>
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%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>368</b>	<b>1.686</b>	<b>358%</b>
Fondi rischi e oneri	-	-	
Fondo TFR	(206)	(215)	4%
Altri crediti e debiti non correnti	(895)	(776)	-13%
<b>Attività e passività non correnti</b>	<b>(1.101)</b>	<b>(991)</b>	<b>-10%</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>3.121</b>	<b>7.351</b>	<b>136%</b>
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%
<b>Fonti finanziamento</b>	<b>3.121</b>	<b>7.351</b>	<b>136%</b>

- 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
<b>A. Risultato dell'esercizio</b>	<b>704.613</b>
<b>B. Rettifiche per:</b>	<b>1.396.969</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	1.304.312
(Plus)minusvalenze	-
Altri accantonamenti e svalutazioni (rivalutazioni)	92.657
<b>C. Variazioni di attività e passività:</b>	<b>(1.592.214)</b>
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	-
<b>D. ATTIVITA' DI GESTIONE REDDITUALE: (A)+(B)+(C)</b>	<b>509.367</b>
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 obsoleto (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

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>E. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(4.374.032)</b>
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	-
<b>F. ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>8.240.384</b>
<b>G. FLUSSO FINANZIARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO: (D)+(E)+(F)</b>	<b>4.375.720</b>
<b>H. DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>	<b>8.523</b>
<b>I. DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI: (G)+(H)</b>	<b>4.384.242</b>

- 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 VEN 5 GIU	VAR%
1	Cyberoo	Technology	20,02	7,15	26%	7-ott-19	2,86	4,72	<b>65%</b>
2	Fos	Technology	14,00	5,00	26%	26-nov-19	2,25	3,15	<b>40%</b>
3	Doxee	Technology	21,60	5,00	19%	19-dic-19	3,00	3,30	<b>27%</b>
4	Arterra	Health Care	17,00	5,70	25%	28-ott-19	2,60	3,30	<b>15%</b>
5	Websolute	Technology	12,80	3,40	21%	30-sett-19	1,50	1,72	<b>10%</b>
6	Matica	Industriale	18,00	6,90	28%	11-nov-19	1,71	1,55	<b>-9%</b>
7	Gismondi	Luxury	13,00	5,00	28%	18-dic-19	3,20	2,9	<b>-9%</b>
8	NVP	Media	27,30	10,20	27%	05-dic-19	3,80	2,85	<b>-25%</b>
9	Ucapital	Finance	11,40	4,10	26%	19-nov-19	4,00	2,02	<b>-50%</b>





**GROWTH**

The background features a dark blue field with a grid of thin, light blue lines forming a pattern of triangles. Overlaid on this are several large, semi-transparent blue shapes: a large arrow-like shape pointing right, and two circular shapes at the top and bottom right corners.

# 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