



COMUNICATO STAMPA

CIRCLE: VALORE DI PRODUZIONE PARI A EURO 4,8 MILIONI IN CRESCITA DEL 18,3% CON EBITDA MARGIN PARI AL 27%, IN CRESCITA DEL 34,4%

- Valore della produzione a Euro 4,8 milioni, +18,3% (Euro 4,0 milioni al 31/12/2017)
- EBITDA a Euro 1,3 milioni, +34,4% (Euro 0,96 milioni al 31/12/2017)
- Utile netto a Euro 621.402, +17,4%, (Euro 529.315 del 2017), utile netto adjusted, al lordo degli investimenti IPO +42,4%
- PFN attiva (cassa) più che raddoppiata pari a Euro 2,1 milioni (Euro 0,99 milioni al 31/12/2017)
- Confermato trend positivo per il 2019 trainato da crescita organica e crescita per linee esterne

Milano, 15 marzo 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Circle S.p.A. ("Circle"), società a capo dell'omonimo gruppo, specializzata nello sviluppo di soluzioni software di automazione e digitalizzazione per il settore portuale e la logistica intermodale, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il bilancio consolidato e il progetto di bilancio per l'esercizio 2018.

"Siamo molto soddisfatti dei risultati realizzati nel corso del 2018 che ci hanno permesso di ottenere un valore della produzione di 4,8 milioni di euro con una crescita superiore al 18% rispetto al 2017 e un significativo EBITDA di 1,3 milioni di euro, con un incremento del 34,4%. Tali risultati sono stati ottenuti grazie a molteplici elementi peculiari che caratterizzano la nostra offerta e in particolare l'innovatività e l'affidabilità delle nostre soluzioni che garantiscono un elevato grado di automazione e efficienza.

Nel corso dell'anno sono stati sottoscritti numerosi progetti relativi all'offerta del prodotto MILOS, deliverato anche in modalità SaaS (Software As A Service), allo sviluppo in ambito europeo del progetto Horizon 2020 "Docks the Future" e di tre rilevanti contratti consulenziali ottenuti dalla Commissione Europea (DG MOVE).

In ambito ricerca si è concluso il progetto Synchronet sullo sviluppo di processi e sistemi

sincromodali che ottimizzano l'interoperabilità delle catene logistiche multimodali. Sono stati completati due progetti relativi al progetto "fresh food corridor"; il primo nelle tratte Israele vs i porti di Koper e Marsiglia, e il secondo tra il porto di Limassol (Cipro) e il porto di Ravenna. Sono proseguite le attività legate alle componenti innovative Internet of Things, Industria 4.0 e International Fast Trade Lanes ove sono in corso importanti collaborazioni in Marocco e in Turchia. Sono infine stati firmati ulteriori contratti con importanti clienti internazionali e nazionali. Tutte queste rilevanti novità rendono quindi le aspettative per 2019 positive, a conferma dell'impegno e della bontà delle scelte strategiche fin qui adottate.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2018

Il Gruppo Circle ha registrato un **Valore della Produzione** pari ad Euro 4,8 milioni, con un incremento del 18,3% rispetto ad Euro 4,0 milioni al 31/12/2017, realizzato grazie alle significative sinergie create con l'acquisizione del 51% di Infoera nel corso del 2018. In particolare i ricavi derivanti dal prodotto software MILOS, proposto anche in modalità SaaS (Software As A Service) su piattaforma cloud, sono in crescita del 50,2%. Si è registrata una significativa crescita dei ricavi derivanti dai *progetti internazionali*, arrivati ad essere pari a oltre un terzo del valore della produzione della Capogruppo.

L'**EBITDA** è pari a Euro 1,3 milioni, in crescita del 34,4% rispetto ad Euro 0,96 milioni al 31 dicembre 2017, con un EBITDA margin del 27% grazie alle sinergie tra le aziende e crescita della piattaforma del prodotto.

L'**EBIT**, pari ad Euro 0,78 milioni (Euro 0,68 milioni al 31/12/2017), ha registrato un incremento del 13%, dopo gli ammortamenti pari a Euro 0,5 milioni. A supporto della crescita delle marginalità di Gruppo sono state le costanti azioni di efficientamento e delle sinergie generate grazie alla acquisizione di Infoera. L'EBIT adjusted, al lordo degli investimenti IPO, vede una crescita del 32,5%.

L'**Utile Netto** si attesta a Euro 621.402, registrando un incremento del +17,4%, (Euro 529.315 nel 2017). L'utile netto *adjusted* (al netto degli investimenti a favore della quotazione) è in sensibile aumento per il 42% rispetto al 31/12/2017.

La **Posizione Finanziaria Netta** è attiva (cassa) e pari a Euro 2,1 milioni (Euro 0,99 milioni al 31/12/2017). Il **Patrimonio Netto** è pari ad Euro 4,0 milioni (Euro 1,8 milioni al 31/12/2017).

Gli **Investimenti** effettuati dal Gruppo durante l'esercizio 2018 sono stati pari a Euro 0,66 Milioni per IPO, nuovi sistemi informativi, contabili e di controllo di gestione della Spa e

di Gruppo, 0,35 Milioni per il completamento della acquisizione di Infoera e 0,4 per l'evoluzione della piattaforma MILOS (nuovi moduli, nuovi target e versioni internazionali).

Principali risultati Circle S.p.A. al 31 dicembre 2018

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 2,7 milioni (Euro 2,5 milioni al 31/12/2017) in crescita di circa il 10%.

L'**EBITDA** è pari a Euro 0,8 milioni (Euro 0,7 milioni al 31/12/2017) con Reddito ante imposte pari a Euro 0,4 milioni (Euro 0,57 milioni al 31/12/2017). L'**Utile Netto** è pari a Euro 0,35 milioni (Euro 0,47 milioni al 31/12/2017). L'utile netto *adjusted* (al netto degli investimenti a favore della quotazione) è in aumento del 3% rispetto al 31/12/2017.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari ad Euro 1,7 milioni di cassa (Euro 0,8 milioni di cassa, PFN adjusted al 31/12/2017).

Proposta destinazione utile

Il Consiglio di Amministrazione di Circle SpA ha proposto di portare a nuovo l'utile di esercizio pari ad Euro 345.605.

Fatti di rilievo nel corso del 2018

- *24 ottobre:* CIRCLE S.p.A. viene ammessa alle negoziazioni su AIM Italia
- *29 novembre:* Circle partecipa all'Alcantara Terminal of the Lisbon Port, la conferenza finale del Med Atlantic Ecobonus Project.
- *10 dicembre:* Circle al fianco della Commissione Europea (DG MOVE) e dell'Agenzia europea per la sicurezza marittima (EMSA) per lo Sportello Unico Marittimo. La Società si aggiudica, insieme al partner belga Portexpertise, un *tender* per attività di consulenza legate allo sviluppo dell'interfaccia informatica e del relativo set di dati. La durata del progetto è pari 6 mesi.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

- *21 gennaio 2019*: siglato nuovo contratto con la Commissione Europea (DG MOVE) per valutare le opportunità di evoluzione delle applicazioni telematiche per il trasporto merci (“TAF TSI”). Circle, insieme al partner tedesco HaCon, si aggiudica un *tender* del valore di 136.000 € per una durata complessiva del progetto di 9 mesi.
- *28 gennaio 2019*: CIRCLE viene selezionata dalla Commissione Europea (DG MOVE) per il piano per le Autostrade del Mare “MoS Implementation Plan 2019-2022”. La Società si aggiudica insieme ai partner ADS Insight and ISL un *tender* del valore complessivo di 660.000 € per una durata del progetto di 42 mesi.
- *19 febbraio 2019*: la tecnologia Circle viene selezionata per due competence center del MISE e quale partner del progetto “Logistic Data Space” che prevede un co-finanziamento di 146 mila euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società ritiene di poter confermare per l’anno 2019 il trend positivo che ha caratterizzato l’esercizio conclusosi al 31/12/2018, con un obiettivo di crescita organica significativo, supportato da operazioni di M&A da finalizzare presumibilmente entro l’anno in corso e la creazione di nuove JV. Rispetto all’espansione internazionale, nel 2019 si prevede sia un incremento delle attività sui paesi già presidiati (Portogallo, EU – Bruxelles, Marocco, Turchia, Romania, Bulgaria), sia l’avvio di nuovi progetti in Serbia, Grecia e nelle aree Black Sea / Middle East.

Verrà inoltre consolidata e rafforzata la presenza a Bruxelles attraverso il potenziamento dell’ufficio di “EU project consultancy”.

Avviso di convocazione dell’assemblea ordinaria degli azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio ha deliberato di convocare l’Assemblea degli azionisti il giorno 15 aprile 2019 alle ore 16,30 presso la sede operativa della Società sita in Genova, via Bombrini 13/3. Entro

i termini previsti dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà messo a disposizione del pubblico su quotidiano a diffusione nazionale, presso la Sede operativa della Società, in via Bombrini 13/3, nonché reso disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.circletouch.eu, dove saranno disponibili anche la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 e le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il presente comunicato stampa è disponibile su www.circletouch.eu nella sezione Investor Relations - Comunicati stampa e su www.1info.it.

Per ulteriori informazioni:

Emittente: Circle S.p.A.

Sede legale Via Moncenisio 75, 20089 Milano

Sede operativa Via Bombrini 13/3, 16149 Genova

Valeria Burlando, *Media Relations Manager*

Mail: press@circletouch.eu – burlando@circletouch.eu

Tel - +39 0108691015

IR Top Consulting, Investor & Media Relations

Via Cantù, 1, 20123 Milano

Floriana Vitale - Mail: f.vitale@irtop.com

Domenico Gentile - Mail: d.gentile@irtop.com

Nominated Adviser (NomAd): Integrae SIM S.p.A.

Via Meravigli 13, 20123 Milano

Mail: info@integraesim.it

Allegati:

- Conto economico consolidato al 31/12/2018 (rispetto al 31/12/2017)
- Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2018 (rispetto al 31/12/2017)
- Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31/12/2018 (rispetto al 31/12/2017)
- Conto economico Circle S.p.A. al 31/12/2018 (rispetto al 31/12/2017)
- Stato Patrimoniale Circle S.p.A. al 31/12/2018 (rispetto al 31/12/2017)
- Posizione Finanziaria Netta Circle S.p.A. al 31/12/2018 (rispetto al 31/12/2017)
- Rendiconto Finanziario Circle S.p.A. al 31/12/2018 (rispetto al 31/12/2017).

Conto Economico Consolidato €/000	31.12.2018	31.12.2017 Pro Forma
Ricavi delle vendite	3.628	3.080
Incrementi per lavori interni	429	202
Altri proventi	737	770
Valore della produzione	4.794	4.052
Costi della produzione	243	177
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.336	1.245
Costo del personale	1.839	1.621
Variazione delle rimanenze	8	(7)
Oneri diversi di gestione	73	52
EBITDA	1.297	965
Ammortamenti e svalutazioni	524	281
EBIT	773	684
Proventi e oneri finanziari netti	1	(1)
Risultato ante imposte	774	683
Imposte esercizio	153	154
Risultato Netto	621	529

Stato Patrimoniale Consolidato €/000	31.12.18	31.12.2017 Pro Forma
Immobilizzazioni Immateriali	1.419	780
Immobilizzazioni Materiali	50	46
Immobilizzazioni Finanziarie	16	15
Totale Immobilizzazioni	1.485	842
Crediti verso clienti	1.489	1.357
Rimanenze	51	59
Anticipi da clienti	(165)	(125)
Debiti verso fornitori	(793)	(627)
Capitale Circolante Operativo (CCO)	582	664
Altre attività correnti	1.037	378
Altre passività correnti	(659)	(773)
Ratei e risconti netti	(263)	5
Capitale Circolante Netto (CCN)	699	275
Fondi	(5)	(5)
TFR	(313)	(340)
Capitale Investito Netto (CIN)	1.865	773
Posizione Finanziari netta	(2.096)	(991)
Patrimonio netto	3.962	1.764

Posizione Finanziaria Netta Consolidata €/'000	31.12.2018	31.12.2017 Pro Forma
Disponibilità liquide	(1.847)	(1.149)
Titoli detenuti per la negoziazione	(251)	(446)
Liquidità	(2.097)	(1.596)
Debiti bancari correnti	1	3
Altri debiti finanziari correnti		601
Indebitamento finanziario corrente	1	604
Indebitamento finanziario corrente netto	(2.096)	(991)
Indebitamento finanziario non corrente		
Indebitamento finanziario netto	(2.096)	(991)

Conto Economico Circle S.p.A. €/'000	31.12.2018	31.12.2017
Ricavi delle vendite	1.754	1.612
Incrementi per lavori interni	337	202
Altri proventi	645	682
Valore della produzione	2.736	2.496
Costi della produzione	17	38
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.063	999
Costo del personale	814	721
Variazione delle rimanenze		
Oneri diversi di gestione	43	31
EBITDA	799	706
Ammortamenti e svalutazione	398	137
EBIT	401	569
Proventi e oneri finanziari netti	4	6
Risultato ante imposte	405	575
Imposte esercizio	59	108
Risultato Netto	346	466

Stato Patrimoniale Circle S.p.A. €/000	31.12.2018	31.12.2017
Immobilizzazioni Immateriali	867	236
Immobilizzazioni Materiali	12	14
Immobilizzazioni Finanziarie	704	12
Totale Immobilizzazioni	1.583	263
Crediti verso clienti	910	795
Rimanenze	16	16
Anticipi da clienti	(164)	(125)
Debiti verso fornitori	(678)	(561)
Capitale Circolante Operativo (CCO)	85	125
Altre attività correnti	932	656
Altre passività correnti	(400)	(1.162)
Ratei e risconti netti	(275)	(7)
Capitale Circolante Netto (CCN)	342	(388)
Fondi	(5)	(5)
TFR	(103)	(82)
Capitale Investito Netto (CIN)	1.817	(212)
Posizione Finanziari netta	(1.716)	(1.820)
Patrimonio netto	3.533	1.608

Posizione Finanziaria Netta Emittente	31.12.2018	31.12.2017
Disponibilità liquide	(1.466)	(1.374)
Titoli detenuti per la negoziazione	(250)	(446)
Liquidità	(1.716)	(1.820)
Indebitamento finanziario corrente	0	0
Indebitamento finanziario corrente netto	(1.716)	(1.820)
Indebitamento finanziario netto	(1.716)	(1.820)

Coerentemente con quanto già esposto nel Documento di Ammissione (paragrafo 3.2) l'**indebitamento finanziario netto (PFN)** del prospetto precedente relativo all'anno 2017, è stato calcolato come "adjusted" in € 845 migliaia considerato che l'esborso finanziario del saldo per l'acquisto della partecipazione in Info.Era è stato rilevato interamente nell'esercizio 2017 oggetto di pro-forma nonchè per rettificare l'incasso non ricorrente di € 610 migliaia che ha visto la sua manifestazione finanziaria in uscita nei primi giorni del 2018.

Rendiconto Finanziario Circle S.p.A. €/'000	31.12.2018	31.12.2017
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	346	446
Imposte sul reddito	59	108
Interessi passivi/(attivi)	(4)	(6)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	401	569
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	40	9
Ammortamenti delle immobilizzazioni	398	137
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(337)	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	100	146
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	501	715
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(115)	54
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	115	160
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	2	1
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	266	- 15
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(996)	380
Totale variazioni del capitale circolante netto	(728)	580
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(227)	1.295
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	4	6
(Imposte sul reddito pagate)	(60)	(108)
(Utilizzo dei fondi)	(19)	
Totale altre rettifiche	(75)	(102)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(302)	1.193
b) Flussi Finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(investimenti)	(3)	(6)
Immobilizzazioni immateriali		
(investimenti)	(687)	(255)
Immobilizzazioni Finanziarie		
(investimenti)	(692)	
Attività finanziarie non immobilizzate		
(investimenti)		(46)
Disinvestimenti	196	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.186)	(306)
C) Flussi Finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1.579	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		(250)
Flusso Finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.579	(250)
Incremento (Decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	92	636
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.374	737
Danaro e valori in cassa	0	1
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.374	738
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.465	1.374
Danari e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.466	1.374