

CIRCLE SPA

Sede Legale: Via Moncenisio 75 ROZZANO (MI)
 Iscritta al Registro Imprese di: MILANO
 C.F. e numero iscrizione: 07869320965
 Iscritta al R.E.A. di MILANO n. 1987108
 Capitale Sociale sottoscritto €: 167.750,00 Interamente versato
 Partita IVA: 07869320965

Bilancio semestrale consolidato al 30/06/2018

Stato Patrimoniale Attivo

	Parziali 2018	Totali 2018
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento		554
2) costi di sviluppo		4.397
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		347.829
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		41.610
5) avviamento		512.284
6) immobilizzazioni in corso e acconti		22.975
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>		<i>929.649</i>
II - Immobilizzazioni materiali		
4) altri beni		51.936
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>		<i>51.936</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese		12.200
<i>Totale partecipazioni</i>		<i>12.200</i>
2) crediti		
d-bis) verso altri		3.200
esigibili entro l'esercizio successivo		3.200
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<i>Totale crediti</i>		<i>3.200</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>		<i>15.400</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>		<i>996.985</i>
C) Attivo circolante		

	Parziali 2018	Totali 2018
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		72.110
<i>Totale rimanenze</i>		<i>72.110</i>
II - Crediti		
1) verso clienti		1.563.036
esigibili entro l'esercizio successivo		1.563.036
esigibili oltre l'esercizio successivo		
5-bis) crediti tributari		574.426
esigibili entro l'esercizio successivo		574.426
esigibili oltre l'esercizio successivo		
5-quater) verso altri		46.273
esigibili entro l'esercizio successivo		31.641
esigibili oltre l'esercizio successivo		14.632
<i>Totale crediti</i>		<i>2.183.735</i>
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) altre partecipazioni		302
5) strumenti finanziari derivati attivi		250.020
<i>Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		<i>250.322</i>
IV - Disponibilita' liquide		
1) depositi bancari e postali		604.434
3) danaro e valori in cassa		1.259
<i>Totale disponibilita' liquide</i>		<i>605.693</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>		<i>3.111.860</i>
D) Ratei e risconti		10.158
<i>Totale attivo</i>		<i>4.119.003</i>

Stato Patrimoniale Passivo

	Parziali 2018	Totali 2018
A) Patrimonio netto		2.190.909
I - Capitale		167.750
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni		329.412
IV - Riserva legale		46.435
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve		(2)
<i>Totale altre riserve</i>		<i>(2)</i>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		1.111.538
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		311.712
Totale patrimonio netto di gruppo		1.966.845
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi		153.040
Utile (perdita) di terzi		71.024
<i>Totale patrimonio netto di terzi</i>		<i>224.064</i>
Totale patrimonio netto consolidato		2.190.909
Totale patrimonio netto		1.966.845
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri		5.000
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>		<i>5.000</i>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		301.509
D) Debiti		
4) debiti verso banche		1.044
esigibili entro l'esercizio successivo		1.044
esigibili oltre l'esercizio successivo		
6) acconti		40.954
esigibili entro l'esercizio successivo		40.954
esigibili oltre l'esercizio successivo		
7) debiti verso fornitori		660.950
esigibili entro l'esercizio successivo		660.950
esigibili oltre l'esercizio successivo		
12) debiti tributari		213.339
esigibili entro l'esercizio successivo		213.339
esigibili oltre l'esercizio successivo		
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		62.204
esigibili entro l'esercizio successivo		62.204
esigibili oltre l'esercizio successivo		

	Parziali 2018	Totali 2018
14) altri debiti		563.950
esigibili entro l'esercizio successivo		563.950
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<i>Totale debiti</i>		<i>1.542.441</i>
E) Ratei e risconti		79.144
<i>Totale passivo</i>		<i>4.119.003</i>

Conto Economico

	Parziali 2018	Totali 2018
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.837.351
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		225.473
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio		245.072
altri		129.613
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>		<i>374.685</i>
<i>Totale valore della produzione</i>		<i>2.437.509</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		149.581
7) per servizi		642.871
8) per godimento di beni di terzi		61.383
9) per il personale		
a) salari e stipendi		704.788
b) oneri sociali		174.782
c) trattamento di fine rapporto		44.575
e) altri costi		7.108
<i>Totale costi per il personale</i>		<i>931.253</i>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		143.008
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		9.125
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide		13.536
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>		<i>165.669</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(13.416)
14) oneri diversi di gestione		19.865
<i>Totale costi della produzione</i>		<i>1.957.206</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)		480.303
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		4.169
d) proventi diversi dai precedenti		
altri		95
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>		<i>95</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>		<i>4.264</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari		

	Parziali 2018	Totali 2018
altri		2.921
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>		<i>2.921</i>
17-bis) utili e perdite su cambi		(17)
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>		<i>1.326</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)		481.629
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti		98.893
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		<i>98.893</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio		382.736
Risultato di pertinenza del gruppo		311.712
Risultato di pertinenza di terzi		71.024

Il Bilancio sopra riportato è conforme alle scritture contabili.

Genova, 13 novembre 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Luca Abatello, Presidente

CIRCLE SPA

Sede legale: Via Moncenisio 75 ROZZANO (MI)
 Iscritta al Registro Imprese di MILANO
 C.F. e numero iscrizione 07869320965
 Iscritta al R.E.A. di MILANO n. 1987108
 Capitale Sociale sottoscritto € 167.750,00 Interamente versato
 Partita IVA: 07869320965

Bilancio semestrale consolidato al 30/06/2018

Nota Integrativa

Introduzione alla Nota integrativa

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, redatti secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai principi contabili nazionali. Tale documento riflette le risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute dalla capogruppo e dalle società controllate, rettificata dalle eliminazioni proprie del processo di consolidamento, nonché dalle appostazioni delineate nel seguito di questa nota.

La situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del gruppo sono rappresentati in modo chiaro, veritiero e corretto conformemente alle disposizioni di cui al D. Lgs. 127/91; qualora necessario, vengono inoltre fornite le indicazioni supplementari richieste dal 3^a comma dell'art. 29 del citato decreto.

La nota integrativa illustra, oltre ai criteri di consolidamento, anche i principi di valutazione seguiti per la redazione del bilancio consolidato, nel rispetto della normativa civilistica in materia; vengono inoltre riportati: gli elenchi delle imprese incluse ed escluse dal consolidamento, il prospetto di raccordo fra patrimonio netto della capogruppo come risultante dal bilancio di esercizio e il patrimonio netto come risultante dal bilancio consolidato.

Il bilancio consolidato è inoltre corredato da una relazione del Consiglio di Amministrazione della società capogruppo in ordine alla situazione del gruppo e sull'andamento della relativa gestione.

Informativa sulla composizione del gruppo societario

Il gruppo societario risulta così composto:

Partecipata - Ragione Sociale	Partecipante - Ragione Sociale	Ruolo	Tipo di controllo rispetto alla Capogruppo	% di controllo diretto / % di voti esercitabili	% di consolidamento
Info.Era S.r.l.	Circle S.p.A.	Controllata	Diretto	51,00	51,00
		Circle S.p.A.	Holding		

Tutte le imprese appartenenti al gruppo alla data di riferimento del bilancio consolidato sono state incluse nell'area di consolidamento e i dati richiesti dall'art. 39 del D. Lgs. 127/91 sono di seguito riportati.

Partecipata - Ragione Sociale	Partecipante - Ragione sociale	Sede Legale	Capitale Sociale	Valuta
Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale:				
Controllate direttamente:				
Info.Era S.r.l.	Circle S.p.A.	Via San Nicolò 15 Trieste	100.000	Euro

Criteri generali di redazione e principi di consolidamento

Criteri generali di redazione del bilancio consolidato

Si attesta che, al fine di fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, non è stato necessario derogare all'applicazione di alcuna disposizione del D. Lgs. 127/91.

I bilanci utilizzati per la redazione del bilancio consolidato erano tutti redatti applicando criteri di valutazione uniformi a quelli utilizzati dalla società capogruppo nel proprio bilancio di periodo.

La struttura e il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico sono quelli previsti per i bilanci di esercizio delle società consolidate, non ricorrendo i presupposti di cui al secondo periodo del 1^a comma dell'art. 32 del D. Lgs. 127/91.

Il bilancio consolidato è redatto in unità di euro.

Principi di consolidamento

Le partecipazioni in imprese controllate sono state consolidate utilizzando il metodo integrale.

Nella redazione del bilancio consolidato sono stati eliminati tutti i crediti e i debiti delle imprese incluse nel consolidamento nonché i proventi ed oneri relativi ad operazioni intercorse tra le imprese medesime. Per quanto concerne gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relativi a valori compresi nel patrimonio ci si è avvalsi della facoltà di cui al 3^a comma dell'art. 31 del D. Lgs. 127/91 in quanto, essendo relativi ad operazioni correnti delle imprese, concluse alle normali condizioni di mercato, la loro eliminazione comportava costi sproporzionati.

Le partecipazioni sono state eliminate, unitamente alla corrispondente frazione del patrimonio netto, con riferimento ai valori contabili alla data in cui le imprese sono state incluse per la prima volta nel consolidamento.

Criteri di valutazione

Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto e/o di produzione.

I costi di produzione non comprendono costi di indiretta imputazione ed oneri finanziari, in quanto non imputabili secondo un criterio oggettivo.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, N. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali e immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione, e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

L'ammortamento è stato operato in conformità ad un piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto.

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale; tali costi vengono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni.

Avviamento

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso nel 2012 ed iscritto nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo, è ammortizzato in un periodo di tre anni; la quota riferita al "disavanzo da consolidamento" della partecipata "Info.Era S.r.l." è ammortizzato in 10 anni.

Immobilizzazioni Materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Immobilizzazioni Finanziarie

Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

Attivo circolante

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al costo di acquisto e/o di produzione.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione non comprende i costi di indiretta imputazione, in quanto questi ultimi non sono risultati imputabili secondo un metodo oggettivo.

Crediti

I crediti sono stati esposti in bilancio al presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile; l'adeguamento a tale valore è stato effettuato mediante stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono state valutate a costi specifici, tenendo conto, se minore, del valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato applicato per categorie omogenee.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati per coprire eventuali perdite e/o oneri di esistenza certa o probabile di cui tuttavia, alla data di chiusura del presente esercizio, non si conosce l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Trattamento di Fine Rapporto

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

Ratei e Risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Commento alle voci dell'attivo e del passivo

Immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad €143.008, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 929.649.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 272.618; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 220.683.

Patrimonio Netto

Qui di seguito si riporta il prospetto di raccordo tra il Patrimonio netto della Controllante (Circle S.p.A.) e il Patrimonio netto consolidato alla data del 30 giugno 2018.

Descrizione	Saldo finale al 30/6/2018
Capitale	167.750
Riserva da soprapprezzo delle azioni	329.412
Riserva legale	46.435
Varie altre riserve	(2)
Utili (perdite) portati a nuovo	1.111.538
Utile (perdita) dell'esercizio	311.712
<i>Totale Patrimonio Netto di gruppo</i>	<i>1.966.845</i>
Capitale e riserve di terzi	153.040
Risultato di pertinenza di terzi	71.024
<i>Totale Patrimonio Netto di terzi</i>	<i>224.064</i>
<i>Totale Patrimonio Netto</i>	<i>2.190.909</i>

Descrizione	P.N.-es.corrente	Risultato d'es.-es.corrente
P.N. e risultato d'es.come riportati nel bilancio d'es.della società controllante	1.655.133	264.249
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:		
- Effetto integrazione partecipazioni consolidate		73.924
- Differenza di consolidamento		(26.461)
- altre partite		
TOTALE		47.463
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	1.655.133	311.712
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	153.040	71.024
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel Bilancio consolidato	1.808.173	382.736

Fondi per rischi e oneri

Descrizione	Consist. finale
altri	5.000

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Descrizione	Consist. finale
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	301.509

Crediti e debiti distinti per durata residua e Debiti assistiti da garanzie reali

Si attesta che non esistono crediti e/o debiti di cui all'art.2427 n.6 del codice civile.

Crediti distinti per durata residua

Descrizione	
verso clienti	1.563.036
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.563.036
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-
crediti tributari	574.426
Importo esigibile entro l'es. successivo	574.426
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-
verso altri	46.273
Importo esigibile entro l'es. successivo	31.641
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	14.632
Importo esigibile oltre 5 anni	-

Debiti distinti per durata residua

Descrizione	
debiti verso banche	1.044
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.044
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-
acconti	40.954
Importo esigibile entro l'es. successivo	40.954

Descrizione	
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-
debiti verso fornitori	660.950
Importo esigibile entro l'es. successivo	660.950
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-
debiti tributari	213.339
Importo esigibile entro l'es. successivo	213.339
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	62.204
Importo esigibile entro l'es. successivo	62.204
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-
altri debiti	563.950
Importo esigibile entro l'es. successivo	563.950
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-

Composizione delle voci Ratei e Risconti, Altri Fondi

Ratei e Risconti attivi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>RATEI E RISCONTI</i>		
	Ratei attivi	118
	Risconti attivi	10.040
	Totale	10.158

Ratei e Risconti passivi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>RATEI E RISCOINTI</i>		
	Ratei passivi	25.619
	Risconti passivi	53.525
	Totale	79.144

Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>altri</i>		
	Altri fondi per rischi e oneri differiti	5.000
	Totale	5.000

Impegni non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Non esistono conti d'ordine iscritti in bilancio, nè altri impegni non risultanti dallo Stato patrimoniale tali da dover essere indicati in nota integrativa in quanto utili al fine della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo societario.

Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione e il giudizio dei risultati economici.

Suddivisione interessi ed altri oneri finanziari

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

Descrizione	Dettaglio	Importo	Relativi a prestiti obbligazionari	Relativi a debiti verso le banche	Altri
<i>altri</i>					
	Interessi passivi	539	-	539	-
	Altri oneri	2.382	-	-	2.382
	Totale	2.921	-	539	2.382

Numero medio dipendenti

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

Dipendenti	Importo esercizio corrente
Impiegati	37

Compensi amministratori e sindaci

L'ammontare dei compensi spettanti all'organo amministrativo, all'organo di controllo e alla società di revisione è indicato nel seguente prospetto:

Compensi	Importo esercizio corrente
Amministratori:	
Compenso in misura fissa	35.500
Società di revisione:	
Compenso	16.000
Sindaci:	
Compenso	2.000

Rivalutazioni monetarie

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge 19 marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni tuttora esistenti in patrimonio non è stata eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; tuttavia, si tratta di operazioni non rilevanti e concluse a condizioni di mercato, pertanto, ai fini della comprensione del bilancio, non si ritiene necessario fornire maggiori dettagli.

Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

Genova, 13 settembre 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Luca Abatello, Presidente



CIRCLE S.p.A.

Sede legale: Via Moncenisio 75 Rozzano (MI)
Iscritta al Registro Imprese di Milano
C.F. e numero iscrizione: 07869320965
Iscritta al R.E.A. di Milano n. 1987108
Capitale Sociale sottoscritto € 167.750,00 Interamente versato
Partita IVA: 07869320965

Relazione sulla gestione

del Gruppo Circle

Bilancio semestrale consolidato

al 30 giugno 2018

Genova (GE), 13 settembre 2018

Il bilancio consolidato che vi presentiamo si riferisce al periodo chiuso al 30/06/2018, evidenzia un risultato positivo, prima dell'assegnazione ai terzi, pari a euro 382.736 di cui un utile netto di spettanza del Gruppo pari ad euro 311.712 ed un utile netto di terzi pari a euro 71.024.

Prima di esporre in modo specifico l'andamento della gestione e le future prospettive di essa, si vogliono evidenziare i principali costi e ricavi relativi alla gestione operativa che verranno di seguito esposti:

Descrizione	Importo
Costo per il personale	euro 931.253
Ammortamenti dell'esercizio	euro 152.133
Costo per servizi	euro 642.871
Interessi e oneri finanziari	euro 2.938
Il valore della produzione è stato di euro	euro 2.437.509

Nel corso dell'esercizio il giro di affari ha raggiunto questi risultati:

Descrizione	Importo
Vendite	euro 1.837.351
Altri ricavi e proventi	euro 374.685

Nel Conto Economico, nello Stato Patrimoniale e nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio semestrale consolidato al 30/06/2018; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di euro, viene presentata a corredo del Bilancio consolidato semestrale al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

1. Premessa

Circle S.p.A. (di seguito “Società”, “Circle” o “Emittente” e, insieme alla sua controllata, il “Gruppo Circle”) è una società di consulenza direzionale con competenze verticali distintive nel settore portuale e della logistica intermodale specializzata nell’analisi dei processi e nello sviluppo di soluzioni di automazione e per la digitalizzazione della Supply Chain.

Partner qualificato per l’ottimizzazione dei processi in ambito portuale, interportuale e dei trasporti intermodali con la suite Milos®, un innovativo software modulare che permette di rendere sensibilmente più efficiente il processo del trasporto dei container, dei trailer, delle autovetture, nonché di ogni tipologia di merce lungo la catena logistica intermodale.

L’alleanza strategica con la controllata Info.era S.r.l. (di seguito “Info.era” o “controllata”) - software house con un’esperienza ventennale formata da uno staff altamente qualificato nel mondo marittimo, della logistica e delle spedizioni, e con un portfolio clienti che annovera i principali terminalisti, agenzie marittime e spedizionieri del Porto di Trieste – effettuata il 30 novembre 2017 attraverso un’operazione di acquisizione del 51% di Info.Era da parte di Circle e perfezionatasi il 1 gennaio 2018, ha concretizzato importanti sinergie tra le due aziende. L’acquisizione ha permesso il rafforzamento dei relativi prodotti software, rispettivamente Milos®, di proprietà di Circle, e Sinfomar® di proprietà di Info.era.

Tali prodotti, infatti, esprimono una complementarietà di target essendo rivolti, rispettivamente, al settore della logistica intermodale:

- ✓ Milos® è in fatti oggi in uso tra imprese di produzione di primaria importanza (quale Ikea), in diversi porti mediterranei (La Spezia), inland terminal come Lugo Terminal e terminal portuali come Compagnia Impresa Lavoratori Portuali (CILP) e sistemi portuali interi;
- ✓ Sinfomar® attualmente Port Community System del Porto di Trieste.

Inoltre, grazie all’esperienza del management non soltanto in ambito tecnologico, ma anche nel campo della progettazione europea e nella ricerca di finanziamenti europei, Circle affianca Enti Pubblici e Aziende Private individuandone le opportunità di finanziamento (Project Anticipation) nonché il posizionamento a livello Europeo (EU Branding), e sviluppandone il business attraverso un team dedicato ai Progetti UE e cofinanziati.

Infine, il Gruppo è specializzato nell’analisi, definizione e sfruttamento dei nuovi media finalizzato a utilizzare gli strumenti di comunicazione digitale digital marketing, mobile marketing, comunicazione digitale per i punti di distribuzione (retail, GDO) e, con specifico riferimento al mercato degli operatori portuali, logistici, del trasporto e del trasporto marittimo, degli shippers offrire consulenza e strumenti per costruire e/o valorizzare la brand identity, creare awareness, e fidelizzazione e in modo da ottimizzare i ritorni degli investimenti.

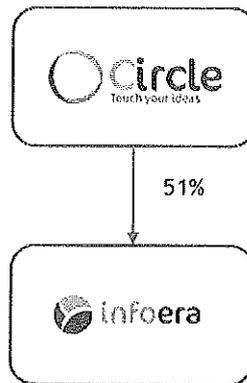
Nel corso dei primi sei mesi 2018 la Società ha completato un processo di riorganizzazione societaria finalizzato all’ammissione delle azioni sul mercato non regolamentato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

2. Organigramma Societario del Gruppo

Nel corso dell'esercizio 2017, perfezionata nel 2018, Circle ha posto in essere la predetta acquisizione di Info.era che ha portato alla formazione dell'attuale Gruppo Circle. Le operazioni, in sintesi, sono le seguenti:

In data 30 novembre 2017, Circle ha acquisito il 51% di Info.era. L'effetto dell'acquisizione è stato posticipato al 1 gennaio 2018. Il prezzo relativo al 51% del capitale sociale è stato pattuito in 688.500 euro (il 50% è stato versato a titolo di acconto in pari data, il 25% è stato versato ad Aprile 2018 mentre il saldo è stato versato in data 4 luglio 2018).

A seguito dell'operazione l'area di consolidamento del Gruppo prevede la seguente struttura:



3. Informativa sul Gruppo

Da quando l'economia globale ha completato il suo rimbalzo dalla crisi finanziaria del 2008, è cresciuta a un ritmo moderato ma costante. Tale tendenza è continuata nel 2018: secondo l'Economist Intelligence Unit (EIU), il PIL mondiale è aumentato del 2,9% nel 2017 e sta aumentando di circa il 2,5% nel primo semestre 2018.

Per quanto riguarda l'Italia finalmente si è vista una crescita significativa del PIL, pari al 1,5% nel 2017, ridimensionatasi a circa 1,2% nel corso dei primi sei mesi 2018.

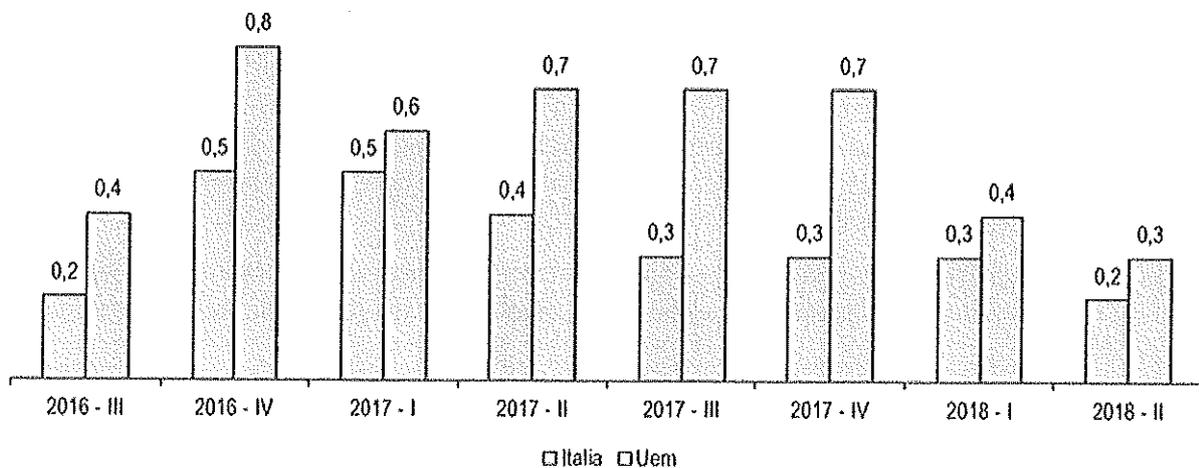


Figura 1 – *Variazione % congiunturale Pil in volume - dati Istat ed Eurostat*

All'interno di tale contesto alcune economie emergenti stanno mettendosi in evidenza fra cui alcuni dei mercati target del Gruppo Circle: Middle East, Nord Africa fra cui per esempio Turchia ed Iran, anche se le tensioni geopolitiche stanno facendo ridurre le previsioni di crescita.

All'interno di tale crescita le componenti digitali hanno avuto un andamento ancora migliore, pari a +2,3% con le soluzioni al +5,7% per il 2017, con previsioni sostanzialmente immutate per il 2018.

Al contempo le attività e gli investimenti sul segmento Internet of Things (IoT) hanno evidenziato una realtà non solo in costante forte crescita, ma oramai consistente.

Il Settore dello Shipping, da sempre influenzato dalla domanda derivata di beni sul mercato globale, ha subito in questi anni pesanti rallentamenti. Quasi tutti i segmenti quest'anno hanno visto un importante recupero nel corso del 2017, con previsioni di lieve mantenimento nel corso 2018, con un mantenimento delle rate di nolo 2017 e di conseguenza i relativi margini di profitti parzialmente recuperati nel corso di questo anno.

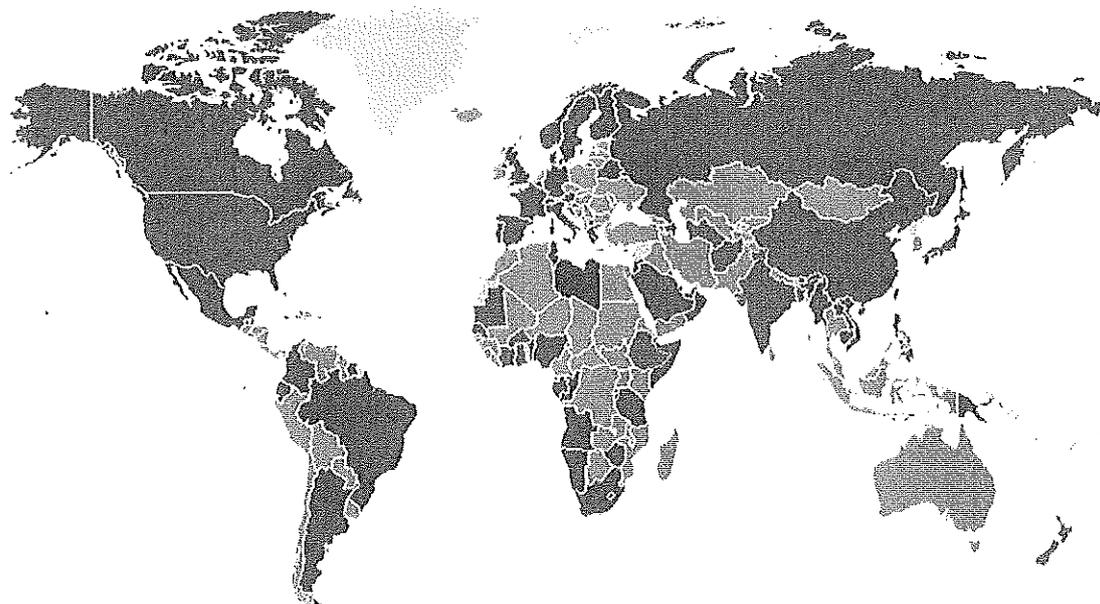


Figura 2 – *Andamento PIL 2018 secondo il FMI (aprile 2018)*

Il Mediterraneo ha visto consolidata la propria centralità nello scacchiere internazionale dei traffici marittimi, grazie al raddoppio del Canale di Suez. Il traffico di questo tratto di mare rappresenta il 19% del traffico mondiale in volume e il 25% in termini di rotte marittime.

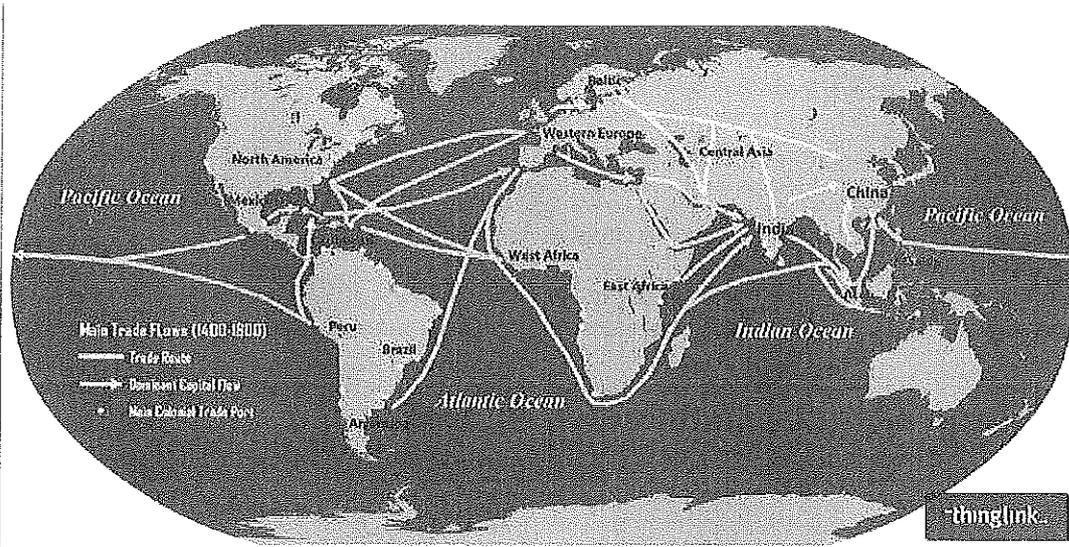


Figura 3 - Principali rotte commerciali mondiali

Tale trend comporta differenti opportunità per le soluzioni proposte dal Gruppo Circle, presente già con attività nei porti mediterranei di Mersin, Istanbul, Tangier, Casablanca oltre che in quasi tutti i porti italiani, in primis Trieste.

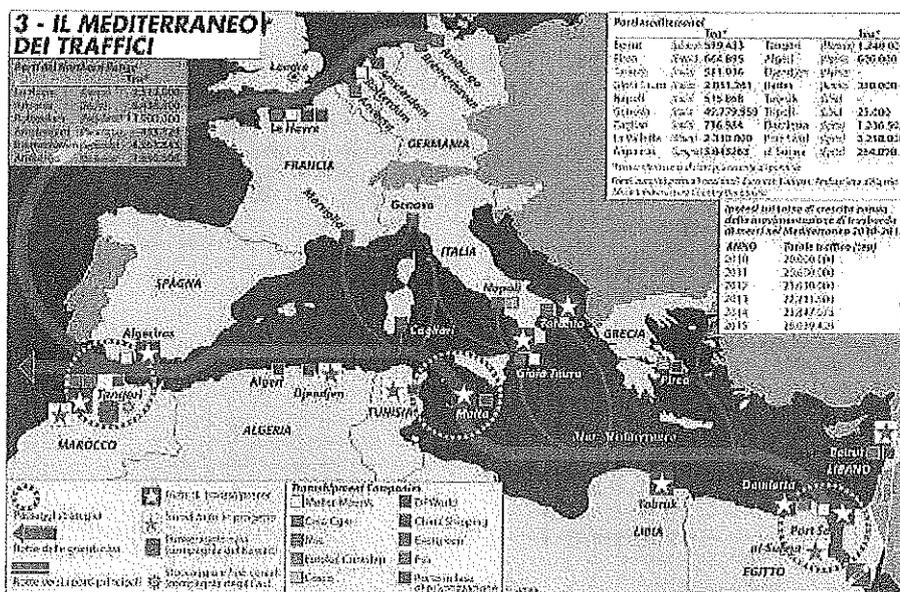


Figura 4 - Traffico commerciale Mar Mediterraneo

Le previsioni per il 2018 vedono, oltre il Nord Africa e il Middel East, nonostante le sanzioni Usa in via di ridefinizione, fra i probabili protagonisti l'Iran, paese con cui Il Gruppo Circle ha stretto primi rapporti commerciali grazie alla partecipazione alla più importante fiera del settore 14th Trans Middle East 2017,

alla conferenza Italo Iraniana su Education & Research, nonché all'evento Smart Ports 2018, tutti tenutisi a Teheran.

Per quanto l'Italia nel corso del 2015-2017, come rappresentato nel DEF 2017, sono state effettuate importanti attività correlate alle infrastrutture in Italia.

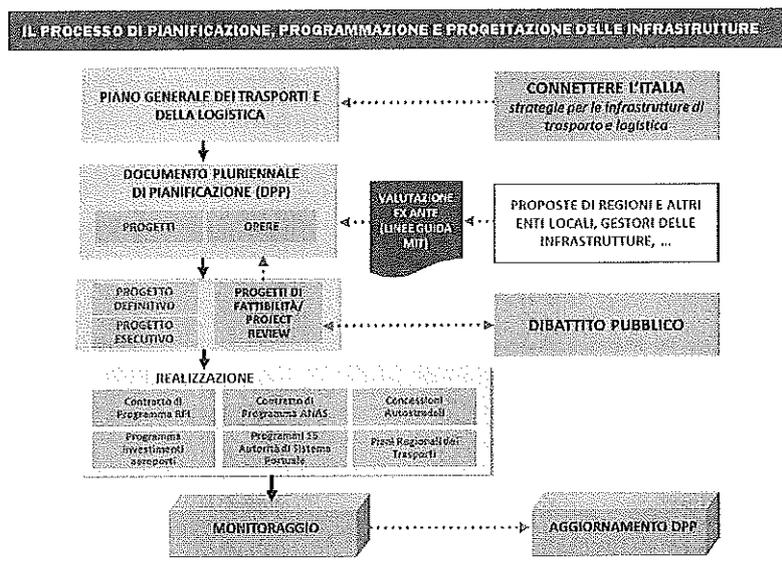


Figura 5 – Infrastrutture – Allegato DEF Italia 2017

Il comparto del trasporto ferroviario ha visto significativamente i propri volumi di traffico grazie: all'apertura del mercato a nuovi players, all'intervento del Ministero dei Trasporti, il quale ha messo sul tavolo incentivi (come il "ferrobonus"), impegnandosi a sostenere investimenti sia in infrastrutture che in risagomazione delle gallerie non idonee al passaggio delle tipologie di traffico oggi richieste dal mercato. Il traffico su binari ha visto dunque un aumento % importante per la parte privata; FS ha consolidato la società Meritalia, avente budget d'investimento pari a 1,5 miliardi per i prossimi 10 anni.

Tutti i principali porti di destinazione finale (quindi esclusi quelli principalmente di transshipment) hanno poi visto un incremento di traffico nel 2017 e nei primi mesi del 2018. In particolar modo continua il recupero di competitività e di traffico dai porti del mediterraneo e Mar Nero rispetto al "Northern Range" confermando la bontà della strategia del Gruppo Circle di forte focalizzazione in questa area.

Tavola 18 – Quota di mercato Mediterraneo e Mar Nero rispetto al “Northern Range” (numero TEU)

Porto	2007	2018	2017
NL Rotterdam	10.790.604	12.385.168	13.734.334
BE Anversa	8.175.952	10.037.318	10.450.898
DE Amburgo	9.889.792	8.906.817	8.815.469
DE Brema	4.912.177	5.488.999	5.513.802
FR Le Havre	2.635.016	2.518.324	2.875.281
BE Zbrugge	2.020.722	1.399.309	1.520.406
FR Dunkerque	197.826	341.042	376.751
NL Amsterdam	386.236	51.475	56.191
A Totale principali porti Northern Range	39.008.325	41.128.452	43.343.152
B Paesi Mediterraneo Mar Nero	47.660.749	58.437.809	62.621.934
<i>di cui Italia</i>	<i>10.609.108</i>	<i>10.573.416</i>	<i>10.651.399</i>
A+B	86.669.074	99.566.261	105.965.066
% Paesi Mediterranei Mar Nero	55,0%	58,7%	59,1%
<i>di cui Italia</i>	<i>12,2%</i>	<i>10,6%</i>	<i>10,1%</i>

Figura 6 – quote di mercato marittimo portuale MED vs Northern range – Assoporti 2018

Andamento del Gruppo Circle e principali indicatori

Nel corso dei primi sei mesi 2018 il valore della produzione di Circle e quello di Info.era hanno visto importanti tassi di crescita. Nello specifico quasi il 17% Circle Spa e quasi il 31% Info.era Srl, per un bilancio consolidato in crescita del 14% rispetto alla metà del valore della produzione 2017 (considerata l'assenza di semestrale e di consolidato nell'anno fiscale 2017). Considerati i costi una tantum di integrazione e di sinergie di Gruppo sostenuti da Circle, l'EBITDA è cresciuto del 20% in Circle e del 70% in Info.era, per un EBITDA semestrale consolidato di oltre 645.000 euro. Tali dati di marginalità sono ampiamente sopra il budget 2018 del piano 2018-2022 e confermano la forte performance del Gruppo, rafforzata dalle sinergie di ricavi, di prodotto e di servizio delle due realtà.

La crescita della marginalità è più alta in Info.era in quanto tutte le sinergie generate hanno creato immediati ritorni ed efficienze nella controllata; nella vista semestrale invece tutti i costi “comuni” di Gruppo per sistema di consolidato, controllo di gestione, spese pro IPO e consulenze correlate sono state mantenute in Circle Spa.

Il percorso di crescita dei prodotti proprietari ha visto importanti evoluzioni sia lato suite MILOS sia lato soluzione di Extended Port Community System e International Fast Trade Lane, con crescita delle licenze di oltre il 63% rispetto al 2017. La componente internazionale rappresenta una parte sempre più importante dei progetti, pari a oltre € 450.000.

4. Dati economici e patrimoniali consolidati della Circle S.p.A.

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali consolidati del Gruppo facente capo all'Emittente al 30 giugno 2018, redatti alla luce delle operazioni significative sopra descritte.

CONTO ECONOMICO	Consolidato 30/06/18
Valore della Produzione	
Ricavi delle vendite	1.837.351
Incrementi per lavori interni	225.473
Altri ricavi	129.613
Contributi in conto esercizio	245.072
TOTALE VdP	2.437.509
Materie Prime	149.581
Servizi	642.871
Godimento beni di terzi	61.383
Personale	931.253
Variazione Rimanenze	(13.416)
Oneri diversi di Gestione	19.866
Altri oneri operativi	3.194
EBITDA	642.777
Ammortamenti Immateriali	143.008
Ammortamenti Materiali	9.125
Svalutazioni	10.341
EBIT	480.303
Proventi Finanziari	4.264
Oneri Finanziari	(2.938)
Risultato Ante imposte	481.629
Imposte	98.893
Utile	382.736

STATO PATRIMONIALE	Consolidato 30/06/18
Immobilizzazioni immateriali	
Costi di impianto e ampliamenti	554
Costi di sviluppo	4.397
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	347.829
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	41.610
Avviamento	512.284
Immobilizzazioni In Corso e acconti	22.975
Altre	-
Totale immobilizzazioni immateriali	929.649
Immobilizzazioni materiali	
Attrezzature industriali e commerciali	-
Altri beni	51.936
Totale immobilizzazioni materiali	51.936
Immobilizzazioni finanziarie	
Partecipazioni	
d-bis) altre imprese	12.200
Crediti	
d-bis) verso altri	3.200

Totale immobilizzazioni finanziarie	15.400
TOTALE IMMATERIALI	996.985
Attivo circolante	
Rimanenze	72.110
Crediti verso Clienti	1.563.036
Crediti Tributari	574.426
Crediti Verso altri debitori	46.273
Totale Attivo Circolante	2.255.845
Attività Finanziarie non immobilizzate	250.322
Disponibilità Liquide	605.693
Ratei e Risconti Attivi	10.158
Totale altre attività	866.173
TOTALE ATTIVO	4.119.003

Patrimonio netto	
Capitale sociale	167.750
Riserva da soprapprezzo delle azioni	329.412
Riserva legale	46.435
Riserve statutarie	-
Altre riserve	-2
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-
Utile (perdita) portato a nuovo	1.111.538
Riserva da consolidamento	-
Riserva da conversione	-
Utile (perdita) dell'esercizio	311.712
PN Gruppo	1.966.844
Patrimonio netto di terzi	153.040
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	71.024
PN Terzi	224.064
TOTALE PN	2.190.908

Debiti	
Debiti verso banche	1.044
Debiti verso altri finanziatori	-
Acconti	40.954
Debiti verso fornitori	660.950
Debiti tributari	213.339
Debiti verso ist. di previdenza e sicurezza sociale	62.204
Debiti verso altri debitori	563.950
Totale Debiti	1.542.441
Fondi	
Fondi Rischi	5.000
TFR	301.509
Totale Fondi	306.509
Ratei e Risconti Passivi	79.144
TOTALE PASSIVO	4.119.003

5. Principali indicatori della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

Indici	30/06/2018
ROI (Ebit:Tot attivo)	11,7%
ROE (Utile :Patrimonio netto)	25,9%
ROS (Ebit : Vendite)	19,7%
Ebitda / Fatturato	26,5%

Indici di Liquidità	30/06/2018
Indipendenza Finanziaria (Equity : totale attivo)	47,8%
Copertura Capitale Prop (Equity : Imm.ni)	197,3%

6. Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro, non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti né cause di mobbing.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha continuato a impegnarsi sulla sicurezza del personale.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui le società del Gruppo sono state dichiarate colpevoli in via definitiva; parimenti, non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

7. Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo. Nello specifico, le attività sono state focalizzate per la componente interna su due progetti Europeo Horizon 2020, Synchronet e Docks the Future, nonché su nuovi strumenti tecnologici coerenti con quello che è il piano di crescita e le esigenze del mercato di Multimodal Transport Operator, Shipper, Rail Companiers, Terminals in relazione a TOS multipurpose, yard, integrazione della supply chain, mobile, IOT, blockchain, rail last mile.

8. Rapporti con imprese controllate e collegate

Tutti i rapporti tra le società del Gruppo, sono regolati a normali condizioni di mercato e gli effetti contabili connessi ai costi, ricavi, crediti e debiti sono stati eliminati dal bilancio consolidato così come previsto dal principio contabile O.I.C. n. 17.

9. Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Il Gruppo non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà.

10. Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti possedute

Nel corso dell'esercizio il Gruppo non ha posseduto azioni dell'impresa controllante né direttamente né per il tramite di società fiduciarie.

11. Principali rischi e incertezze a cui è esposta il Gruppo

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta che il Gruppo è esposto ai rischi e/o incertezze del mercato di riferimento.

L'attività del Gruppo, si è rapidamente e notevolmente ampliata, rendendo maggiormente complesso l'esercizio dell'attività medesima, in quanto la gestione di elevati tassi di crescita implica la capacità, da parte del Gruppo, di adeguare in maniera efficace e tempestiva la struttura organizzativa e i processi interni del Gruppo, al fine di rispondere alle esigenze generate dalla crescita, tra cui, inter alia, quella di identificare strategie ed obiettivi comuni. Nel corso del primo semestre 2018 in tal senso è stata completata la messa in produzione del nuovo sistema ERP basato su Dynamics NAV, nonché il nuovo sistema di bilancio consolidato e di controllo di gestione.

Inoltre è stato completato il rinnovo della certificazione di qualità con il passaggio alla nuova norma 9001 alla quale tutti i processi interni sono stati adeguati. L'audit è stato effettuato il 7 Settembre con esito positivo.

Le immobilizzazioni immateriali riportate in bilancio, sono sottoposte a periodiche valutazioni per determinare il valore residuo e accertare la congruenza dello stesso rispetto al valore di iscrizione in bilancio.

Il Gruppo ad oggi non è esposto al rischio di tasso di interesse, in quanto non ha ad oggi debiti. In futuro, laddove esistessero per supportare la crescita, lo sarebbe essenzialmente con riferimento alle passività finanziarie a tasso variabile.

La valuta del bilancio è l'euro; poiché dunque il Gruppo opera anche in un contesto internazionale, ne consegue, un'esposizione del Gruppo stesso al rischio di cambio.

Il Gruppo è esposto a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. Non è possibile escludere che una quota dei clienti del Gruppo non riesca ad onorare i pagamenti nei termini e con le modalità convenute. Anche se ad oggi tale problema è stato quasi inesistente e del tutto marginale.

Eventuali allungamenti nei tempi di pagamento da parte dei clienti potrebbero comportare per il Gruppo la necessità di finanziare il proprio fabbisogno di capitale circolante anche tramite affidamenti bancari o forme di finanziamento alternative

12. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel corso dei primi 2 mesi del secondo semestre 2018 sono proseguite le attività di internazionalizzazione strategiche impostate, vedendo alcuni risultati di visibilità estremamente importanti, base per contratti nel corso della seconda parte del 2018.

In primis è in corso il progetto EU Horizon 2020 Docks The future, che vedrà attività in tutti i principali porti CORE europei e mediterranei.

Dopo la partecipazione del Gruppo Circle (assieme a sole altre 5 aziende selezionate nel mondo) all'evento Smart Port a Teheran in Iran, invitata dalla Port Maritime Organization, sono proseguite le attività per contribuire al disegno evolutivo del sistema dei porti e della logistica iraniano, che si stanno incanalando all'interno di un MOU la cui definizione è prevista per ottobre.

Inoltre il Gruppo sta portando avanti una importante collaborazione, lato On The Mos Way, con l'ANP (agenzia di tutti i porti marocchini) sulla istituzione di international fast trade lane fra Europa e Marocco che vedrà entro fine anno la prima implementazione concreta.

Sono stati inoltre completate le prime tre fasi di tre importanti progetti firmati relativi alla piattaforma MILOS TOS multipurpose, con la Samer Seaports and Terminals, primo evidente frutto della

collaborazione e sinergia con la controllata Infoera a Trieste, e base di un rafforzamento della collaborazione con l'armatore turco UNRORO (ora di proprietà della danese DFDS), con CILP e con Terminal San Giorgio, a conferma della strategia di PRODOTTO sul tema.

Nuove importanti proposal di progetti europei e regionali sono state presentate come da piano industriale, che hanno visto la approvazione di tre progetti (Erasmus - Blue Template, LogisticDataSpace – polo Transit, Cybersecurity – polo Sosia).

Sono in via di partenza e conseguente definizione il ruolo del Gruppo all'interno di 3 Competence Center Industria 4.0.

Infine è stato completato lo sviluppo del modulo "last mile ferroviario" che è in test in un importante porto italiano e che riteniamo vedrà strategiche evoluzioni nel corso dei prossimi mesi ed anni.

13. Evoluzione prevedibile della gestione

Il secondo trimestre 2018 ha visto un andamento economico italiano in ulteriore rallentamento rispetto al trimestre precedente (PII +0,2% nel Q2 2018) e con il rischio politico derivante dal prossimo DEF temuto a livello europeo e dalla finanza internazionale.

A livello internazionale la crescita ha mantenuto un tono più sostenuto pur con qualche rischio derivante sia dalle politiche protezionistiche in attuazione, sia per le instabilità perduranti in molte aree critiche.

Nonostante tale aspetto riteniamo di poter confermare il previsionale positivo anche per l'intero anno 2018, con un obiettivo di crescita importante rispetto all'anno precedente, nonché nuove operazioni di M&A.

Stiamo inoltre portando avanti attività internazionali e legate a Industria 4.0 che, pur avendo dei tempi di gestazione abbastanza lunghi, potrebbero avere un impatto ulteriore positivo sul 2018 e, sicuramente, sul 2019.

Per quanto riguarda le attività internazionali, il secondo semestre 2018 vedrà sicuramente una crescita, con focus sui paesi con attività in corso (Portogallo, EU – Bruxelles, Marocco, Turchia, Iran) nonché la valutazione di ulteriori attività in Romania / Bulgaria / Serbia e delle aree Black Sea / Middle East.

Sono inoltre in corso le attività di scouting con una due diligence in corso ed altre 3 possibili target company e/o JV in valutazione, al fine di una attuazione entro fine 2018 / primo semestre 2019 di altri due task della componente di piano per crescita esogena. Verrà inoltre consolidata e rafforzata la presenza a Bruxelles e l'ufficio di "EU project consultancy".

14. Informativa sulla Privacy

In relazione agli adempimenti previsti dal GDPR (scadenza 25/5/2018) si conferma i processi interni sono stati oggetto di un lavoro di aggiornamento ed adeguamento e che pertanto la società ha pienamente adempiuto alla normativa.

Genova (GE), 13 settembre 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Luca Abatello, Presidente



Alexio Picco, Consigliere

Stefano Messina Consigliere



Circle S.p.A.

Relazione di revisione contabile
limitata sul bilancio consolidato
intermedio

Bilancio Consolidato Intermedio al
30/06/2018

Protocollo 18BD4897

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio

Al Consiglio di Amministrazione della
Circle S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2018, dal conto economico e dalle relative note illustrative del Gruppo Circle per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

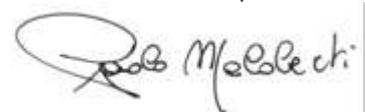
Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo Circle per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo Circle, in conformità al principio contabile OIC 30.

Genova, 28 settembre 2018

BDO Italia S.p.A.



Paolo Maloberti
Socio