



COMUNICATO STAMPA

**CIRCLE: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019. VALORE DELLA PRODUZIONE IN CRESCITA DELL' 8,5%, CON EBITDA MARGIN DEL 26,5%.
 CIRCLE SPA (*) VALORE DELLA PRODUZIONE IN CRESCITA DEL 20%,
 EBITDA +26%, RICAVI MILOS +40%**

Principali risultati consolidati 1H2019

- **Valore della Produzione: Euro 2,6 mln (+8,5% vs 1H2018)**
- **EBITDA: Euro 0,7 mln (+8,6%) con EBITDA margin del 26,5%**
- **EBIT adjusted (esclusi gli ammortamenti degli investimenti IPO): +6%**
- **Utile Netto: Euro 0,35 mln (Euro 0,38 mln al 1H2018)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Attiva (cassa) per Euro 1,3 mln (attiva per Euro 2,1 mln al 31/12/2018)**

Principali risultati Circle S.p.A. 1H2019 (*)

- **Valore della Produzione: Euro 1,76 mln (+20,5% vs 1H2018)**
- **EBITDA: Euro 0,53 mln (+26%) con EBITDA margin del 30%**
- **Utile Netto: Euro 0,28 mln (Euro 0,26 mln al 1H2018)**

() Dati non sottoposti a limited review*

Milano, 19 settembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Circle S.p.A. ("Circle"), società a capo dell'omonimo Gruppo specializzato nell'analisi dei processi e nello sviluppo di soluzioni per la digitalizzazione e automazione dei settori portuale e della logistica intermodale, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019.

Luca Abatello, Presidente di Circle, ha dichiarato: *"Siamo molto soddisfatti dei risultati conseguiti nel primo semestre 2019, con un valore della produzione che si attesta a 2,6 milioni di euro in crescita di oltre l'8,5%, grazie a un significativo aumento dei ricavi generati dai framework proprietari, in primis Milos®, e all'espansione verso l'estero. Il primo semestre 2019 è stato anche caratterizzato da rilevanti investimenti sia per le implementazioni di prodotto sia per l'ampliamento delle offerte sul mercato. Continua ad aumentare anche il coinvolgimento di Circle nei progetti internazionali, a conferma del riconoscimento da parte degli operatori di elevato standing. Sul fronte europeo sono stati raggiunti importanti*



obiettivi, tra cui la partecipazione ai progetti E-BRIDGE, IRAIL e FENIX. Sempre in ambito internazionale, Circle ha avviato un nuovo progetto di “International Fast and Secure Trade Lane” (IFSTL) tra il porto della Spezia e quello di Casablanca, che coinvolge numerosi operatori strategici. Sono infine proseguite le attività legate alle componenti innovative Internet of Things, Industria 4.0 e Big Data / Intelligenza Artificiale; inoltre sono in corso importanti collaborazioni in Marocco e Turchia, che consolidano la presenza del nostro Gruppo nel mercato mediterraneo e Black Sea.

Nel corso del primo semestre abbiamo anche proseguito la nostra politica di crescita per linee esterne, come annunciato in sede di IPO, avendo portato a termine l’acquisizione di Progetto Adele, una realtà rilevante con oltre 2 milioni di euro di fatturato che va a completare la gamma di soluzioni verticali nella supply chain coprendo i segmenti freight forwarder, operatori doganali e logistici. Nel secondo semestre prevediamo di portare sul mercato soluzioni congiunte alimentando la crescita e incrementando le sinergie”.

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2019

Il **Valore della Produzione** pari a Euro 2,6 milioni, registra un incremento dell’8,5% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente (Euro 2,4 milioni).

Il contributo principale è stato generato dai ricavi derivanti da Milos in crescita del 40% e dall’aumento pari al 26% dei progetti realizzati con controparti internazionali.

Si segnala che il valore della produzione avrebbe mostrato una crescita **pari a circa il 58%** includendo nel perimetro di consolidamento la nuova acquisizione Progetto Adele, che avrà effetto dal 1° agosto 2019.

L’EBITDA si attesta a Euro 0,7 milioni (Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2018) corrispondente a un EBITDA margin pari al 26,5% in linea con il dato al 30 giugno 2018.

Il Gruppo ha provveduto ad implementare costanti azioni di efficientamento, oltreché a consolidare le sinergie generate dall’acquisizione di Infoera.

L’EBIT adjusted, pari a Euro 0,51 milioni, al lordo degli ammortamenti dei costi straordinari e non ricorrenti legati all’IPO, pari a Euro 0,06 milioni, è in crescita di circa il 6% rispetto a Euro 0,48 milioni al 30 giugno 2018. L’EBIT è pari a circa Euro 0,45 milioni.

L’Utile Netto si attesta a Euro 0,35 milioni (Euro 0,38 milioni al 30 giugno 2018).

La **Posizione Finanziaria Netta** è attiva (cassa) e pari a Euro 1,3 milioni (Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2018), per effetto della crescita legata alla evoluzione della piattaforma MILOS, all’integrazione delle soluzioni della acquisita Infoera, alle azioni di internazionalizzazione e al proseguimento delle operazioni di crescita per via esterna.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 4,3 milioni rispetto a Euro 4,0 milioni al 31/12/2018.

Gli **Investimenti** durante il primo semestre 2019, pari a circa Euro 0,3 milioni, sono stati dedicati all’ulteriore sviluppo della Suite Milos® TOS, al fine di completare la nuova piattaforma “MTO”, nonché alle piattaforme software e alle attività progettuali necessarie per la firma di tre importanti progetti europei; sono inoltre presenti spese relative alle attività preparatorie all’acquisizione della società Progetto Adele e ad altre possibili JV in valutazione soprattutto all’estero.

Principali risultati Circle S.p.A. al 30 giugno 2019 (*)

Il Valore della Produzione è pari a Euro 1,76 milioni (+20,5% vs 1H2018) con EBITDA di Euro 0,53 milioni (+26%) ed EBITDA margin del 30%.

L'Utile Netto si attesta a Euro 0,28 milioni (Euro 0,26 al 1H2018).

(*) Dati non sottoposti a *limited review*

Azioni Proprie

Circle S.p.A. possiede, alla data del 30 giugno 2019, n. 6.600 azioni proprie, pari allo 0,1902% del capitale sociale nell'ambito dell'autorizzazione deliberata dal Consiglio di Amministrazione il 15 aprile 2019, già oggetto di informativa ai sensi dell'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999.

Eventi successivi al 30 giugno 2019

- **1 luglio:** Circle comunica la partecipazione al progetto europeo "FENIX - A European Federated Network of Information eXchange in LogistiXStudy", che interverrà su n.9 corridoi europei logistici TEN-T e n.4 connessioni marittime attinenti alle Autostrade del Mare ("Motorways of the Sea") ricevendo contributi per complessivi Euro 1,3 milioni nel periodo 2019-2022.
- **9 luglio:** Circle comunica l'avvio e l'implementazione di un "International Fast and Secure Trade Lane" (IFSTL) tra il porto della Spezia e quello di Casablanca, coinvolgendo AdSP del Mar Ligure Orientale, Agence Nationale des Ports (ANP), Terminal del Golfo (TDG), Tarros e Terminal San Giorgio (TSG), oltre che al Terminal di Casablanca e Tarros Maroc.
- **31 luglio:** Circle definisce l'acquisizione del 100% della società "Progetto Adele Srl", software house specializzata nella logistica e la distribuzione, costituita a Genova nel 2003 con un Valore della Produzione pari a Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2018, in crescita del 39% rispetto al 2017 e un EBITDA margin dell'11,5%.
- **28 agosto:** Circle comunica la partecipazione EasyLog, progetto europeo che ha come obiettivo quello di agevolare la mobilità intermodale delle merci tra le regioni transfrontaliere utilizzando le tecnologie ICT per migliorare l'accessibilità ai nodi portuali e finanziato per un totale di quasi € 2 milioni (di cui € 1,7 milioni dal Fondo europeo di sviluppo regionale FESR), di cui Circle ha ottenuto un primo incarico di 81.800 euro.
- **2 settembre:** Circle comunica la piena operatività del proprio sistema Milos® TOS (Terminal Operating System) per l'efficientamento del sistema operativo e logistico nel terminal TSG del porto di Genova, rafforzando così la presenza nell'area MED

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Management conferma aspettative positive anche per il secondo semestre 2019, con un obiettivo di crescita importante rispetto all'anno precedente, nonché il consolidamento della citata operazione di M&A "Progetto Adele", nonostante un rallentamento del mercato per effetto della situazione politica domestica e macroeconomica globale.

Rispetto alle attività internazionali, l'attività di Circle durante l'estate del 2019 si è concentrata sui paesi dell'Area MED (Portogallo, EU – Bruxelles, Marocco, Turchia, Romania) nonché la valutazione di ulteriori attività in Egitto, Estonia, Middle East.



Incontro con la comunità finanziaria – Lugano Investor Day 2019

Circle comunica che il 27 settembre 2019 parteciperà alla X Edizione del Lugano IR Top Investor Day organizzato da IR Top Consulting con il supporto di Borsa Italiana. Nel corso dell'evento Luca Abatello incontrerà la comunità finanziaria svizzera nel corso della presentazione plenaria e nell'ambito di one-to-one e group meeting.

Documentazione

La Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2019 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della Società, www.circletouch.eu, nella sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni".

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

In allegato:

- Conto economico consolidato al 30/06/2019
- Stato Patrimoniale consolidato al 30/06/2019
- Rendiconto Finanziario consolidato al 30/06/2019
- Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30/06/2019

*Costituita a Genova nel giugno del 2012, **Circle S.p.A.** è una società con competenze verticali distintive nel settore portuale e della logistica intermodale specializzata nella consulenza e nello sviluppo di **prodotti per l'automazione e per la digitalizzazione della Supply Chain**. L'acquisizione, a fine 2017, del 51% di **Info.era**, ha garantito il rafforzamento dei relativi prodotti software **Milos® e Sinfomar®**, rivolti al settore della logistica intermodale, inland terminal e terminal portuali, porti (Port Community System per esempio del Porto di Trieste), nonché a MTO e agenzie marittime. Nel corso del 2019 Circle sta ulteriormente rafforzando il portafoglio delle soluzioni, in ambito IOT, Optimisation, Digital Twin, Big Data, Process Automation e, nel luglio 2019, ha acquisito il 100% di **Progetto Adele**, software house specializzata nello sviluppo di sistemi software verticali sulla Supply Chain con le due soluzioni **Master SPED** e **Master TRADE**, dedicate rispettivamente a spedizioni e logistica, e commercio e industria. Inoltre, attraverso la Business Unit **Connecting EU**, Circle affianca Enti Pubblici e Aziende individuandone il posizionamento a livello Europeo (**EU Branding**) e le opportunità di finanziamento (**Project Anticipation**). Dal 26 ottobre 2018 Circle è **quotata sul mercato AIM Italia** di Borsa Italiana (codice alfanumerico: CIRC; codice ISIN azioni ordinarie: IT. 0005344996). Circle è una PMI Innovativa.*

Per ulteriori informazioni:

Issuer: Circle S.p.A.

Registered office Via Santa Radegonda 11, 20121 Milano
Operational headquarters Via Bombrini 13/3, 16149 Genova
Leonardo Parigi, *Media Relations Manager*
Mail: press@circletouch.eu
Phone - +39 3483940546

IR Top Consulting, Investor & Media Relations – via Cantù, 1, 20123 Milano

Domenico Gentile - Mail: d.gentile@irtop.com
Pietro Auteliano - Mail: p.auteliano@irtop.com
Phone - +39 02 4547 3883/4

Nominated Adviser (NomAd): Integrae SIM S.p.A. - Via Meravigli 13, 20123 Milano

Mail: info@integraesim.it

Conto Economico Consolidato al 30/06/2019

Conto Economico Consolidato €/'000	30.06.19	30.06.18
Ricavi delle vendite	1.904	1.837
Incrementi per lavori interni	252	225
Altri proventi	489	375
Valore della produzione	2.645	2.438
Costi delle materie prime	(84)	(150)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(726)	(704)
Costo del personale	(1.077)	(931)
Variazione delle rimanenze	(14)	13
Oneri diversi di gestione	(42)	(20)
EBITDA	701	646
Ammortamenti e svalutazioni	(254)	(166)
EBIT	447	480
Proventi e oneri finanziari netti	(1)	1
Risultato ante imposte	446	482
Imposte esercizio	(98)	(99)
Risultato Netto	347	383
Risultato Netto di pertinenza del Gruppo	299	312
Risultato Netto di pertinenza di Terzi	48	71

Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/2019

Stato Patrimoniale Consolidato €/'000	30.06.19	31.12.18
Immobilizzazioni Immateriali	1.438	1.419
Immobilizzazioni Materiali	50	50
Immobilizzazioni Finanziarie	13	13
Totale Immobilizzazioni	1.501	1.483
Crediti verso clienti	2.244	1.489
Rimanenze	37	51
Anticipi da clienti		
Debiti verso fornitori	(572)	(793)
Capitale Circolante Operativo (CCO)	3.211	2.230
Altre attività correnti	1.217	1.039
Altre passività correnti	(818)	(824)
Ratei e risconti netti	(279)	263
Capitale Circolante Netto (CCN)	3.332	2.183
Fondi	(2)	(5)
TFR	(343)	(313)
Capitale Investito Netto (CIN)	2.989	1.865
Posizione Finanziari netta	(1.301)	(2.097)
Patrimonio netto	4.290	3.962
Totale Fonti	2.989	1.865

Rendiconto Finanziario Consolidato al 30/06/2019

<u>Rendiconto finanziario (€)</u>	30/06/19	30/06/18
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile dell'esercizio Gruppo	€ 298.968,15	€ 311.711,74
Utile dell'esercizio Terzi	€ 48.440,00	€ 71.024,00
Imposte sul reddito	€ 98.295,00	€ 98.893,00
Interessi Passivi/(Interessi Attivi)	€ 1.250,08	€ (1.326,05)
(Dividendi)	€ -	€ -
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	€ -	€ -
	€ 446.953,23	€ 480.302,69
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel Capitale Circolante Netto</i>		
Ammortamento immobilizzazioni materiali	€ 9.929,70	€ 9.125,05
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	€ 244.462,21	€ 143.008,05
Accantonamenti a Fondi	€ 43.948,95	€ 44.574,76
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	€ -	€ -
	€ -	€ -
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivanti che non comportano movimentazioni monetarie		
Altre rettifiche per elementi non monetari	€ -	€ -
	€ 745.294,09	€ 677.010,55
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del cnn		
<i>Variazione del capitale circolante netto</i>		
Diminuzione (aumento) rimanenze	€ 14.076,50	€ (13.416,04)
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	€ (755.751,66)	€ (205.686,92)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	€ (287.007,37)	€ (50.248,03)
Decremento/(licremento) ratei e risconti attivi	€ 13.106,70	€ 21.645,45
(Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	€ 2.557,37	€ 51.834,00
Altre variazioni del cnn	€ (238.800,59)	€ (14.180,98)
	€ (506.524,96)	€ 466.958,03
3. Flusso finanziario dopo la variazione del cnn		
<i>altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	€ 1.307,00	€ 11.341,00
Imposte sul reddito pagate	€ 20.458,56	€ (269.217,60)
Dividendi incassati	€ -	€ -
(Utilizzo fondi)	€ (18.578,05)	€ (82.844,13)
	€ (503.337,45)	€ 126.237,30
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)		
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Attività di investimento		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	€ (9.796,57)	€ (14.722,93)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	€ (263.803,81)	€ (292.684,24)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	€ (0,10)	€ -
Attività finanziarie non immobilizzate	€ 246,00	€ 195.841,00
(Acquisizione)/ cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	€ -	€ -
	€ (273.354,48)	€ (111.566,17)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	€ (253,56)	€ (603.387,56)
Accensione (rimborso) finanziamenti	€ -	€ -
Mezzi propri		
Diminuzione capitale e riserve del gruppo	€ (19.605,22)	€ 44.021,66
Diminuzione capitale e riserve di terzi	€ -	€ -
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	€ -	€ -
	€ (19.858,78)	€ (559.365,90)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		
Variazione nella liquidità = (a+b+c)	€ (796.550,71)	€ (544.694,77)
<u>Liquidità netta a inizio esercizio</u>	€ 1.846.500,23	€ 1.150.388,00
<i>Variazione nella liquidità</i>	€ (796.550,93)	€ (544.694,77)
<u>Liquidità netta a fine esercizio</u>	€ 1.049.949,30	€ 605.693,23

Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30/06/2019

Posizione Finanziaria Netta Consolidata €/000	30.06.19	31.12.18
Disponibilità liquide	1.050	1.847
Titoli detenuti per la negoziazione	250	251
Liquidità	1.300	2.096
Debiti bancari correnti	0,448	0,703
Altri debiti finanziari correnti		
Indebitamento finanziario corrente	0,448	0,703
Indebitamento finanziario corrente netto	1.301	2.097
Indebitamento finanziario non corrente		
Indebitamento finanziario netto	1.301	2.097