



COMUNICATO STAMPA

CIRCLE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2022

VALORE DELLA PRODUZIONE CONSOLIDATO IN CRESCITA DEL 17%, PARI A EURO 10,9 MILIONI

RICAVI DEI PRODOTTI SOFTWARE PROPRIETARI IN CRESCITA DEL 25%

EBITDA CONSOLIDATO IN CRESCITA DEL 44%, PARI A EURO 2 MILIONI

EBIT CONSOLIDATO IN CRESCITA DEL 83%, PARI A EURO 1 MILIONE

UTILE NETTO CONSOLIDATO IN CRESCITA DEL 53%, PARI A EURO 0,83 MILIONI

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ATTIVO (CASH POSITIVE) PER EURO 1,8 MILIONI, IN FORTE MIGLIORAMENTO RISPETTO AD ATTIVO (CASH POSITIVE) PER EURO 1 MILIONE AL 31 DICEMBRE 2021

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2022:

- Valore della produzione pari a Euro 10,9 milioni, in crescita del 17% (Euro 9,3 milioni al 31/12/2021) con aumento dei ricavi dalla vendita di prodotti proprietari (in particolare, Milos®) pari al 25%
- EBITDA pari a Euro 2 milioni (Euro 1,4 milioni al 31/12/2021) ed EBIT pari a Euro 1 milione (Euro 0,5 milioni al 31/12/2021)
- Utile netto di Euro 0,83 milioni (Euro 0,55 milioni al 31/12/2021)
- Indebitamento finanziario netto attivo (cash positive) in forte miglioramento, pari a Euro 1,8 milioni (cassa per Euro 1 milione al 31/12/2021)

Milano, 27 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione di [CIRCLE S.p.A.](#) (“CIRCLE” o la “Società”) - PMI Innovativa quotata sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana a capo



dell'omonimo Gruppo specializzato nell'analisi dei processi e nello sviluppo di soluzioni per la digitalizzazione del settore portuale e della logistica intermodale e nella consulenza internazionale sui temi del Green Deal e della transizione energetica - ha approvato in data odierna il bilancio consolidato e il progetto di bilancio per l'esercizio 2022.

Luca Abatello, Presidente & CEO di CIRCLE commenta così i risultati: "Il 2022 è stato un anno articolato, ma molto soddisfacente, come abbiamo già avuto modo di condividere in sede di presentazione degli highlights un paio di settimane fa.

*Il Gruppo ha consolidato la propria crescita lungo i due assi principali di sviluppo dei prodotti software proprietari e dei progetti innovativi; inoltre, un apporto fondamentale è stato dato dai Servizi Federativi Milos®, alla base del piano industriale **Connect for Agile Growth**.*

Sul fronte europeo abbiamo completato l'integrazione di Magellan Circle e firmato il record di progetti da quando operiamo, pari a oltre € 3,5 milioni.

*Tutti questi elementi hanno portato a un forte incremento della marginalità, con un **EBITDA** consolidato pari a 2 milioni, in crescita del 44% rispetto al 2021.*

*Le prospettive per il futuro sono molto buone: tra la fine dell'anno e l'inizio del 2023 abbiamo siglato, infatti, numerosi contratti anche grazie al Piano Transizione 4.0. Questo pone le basi per un 2023 di ulteriore importante crescita considerando anche il consolidamento della neoacquisita **Cargo Start**. Inoltre, stiamo entrando nel cuore dei piani **Next Generation EU ed Energy Transition** che vedranno il loro picco nel secondo semestre 2023 e, successivamente, nel biennio 2024-2025".*

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2022

CIRCLE Group ha registrato un **Valore della Produzione** pari a Euro 10,9 milioni, con un incremento del 17% rispetto ad Euro 9,3 milioni al 31 dicembre 2021. La crescita dei ricavi derivanti dai prodotti software proprietari, proposti anche in modalità SaaS (Software As A Service) su piattaforma cloud, ha confermato il trend di crescita significativa già evidenziato nel precedente Esercizio, con un aumento del 25%.

L'**EBITDA** è pari ad Euro 2 milioni (Euro 1,4 milioni al 31/12/2021) con un EBITDA Margin del 18% (15% al 31 dicembre 2021), in crescita del 44%.

L'**EBIT** è pari a oltre Euro 1 milione (Euro 0,5 milioni al 31/12/2021), in crescita del 83%.

L'**Utile Netto** si attesta a circa Euro 0,83 milioni (Euro 0,55 milioni al 31/12/2021), in crescita del 52%.



L'**Indebitamento finanziario netto** è attivo (cash positive) e pari a Euro 1,8 milioni (cassa per Euro 1 milione al 31/12/2021).

L'**Indebitamento finanziario netto Adjusted** (sommati i crediti esigibili verso l'Unione Europea, strutturalmente posticipati per regole comunitarie) è pari a Euro 2,9 milioni cash positive.

Il **Patrimonio Netto** è pari ad Euro 8,3 milioni (Euro 7,0 milioni al 31/12/2021).

Principali risultati CIRCLE S.p.A. al 31 dicembre 2022

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 5,2 milioni (Euro 4,1 milioni al 31/12/2021) in crescita del 26%.

L'**EBITDA** è pari ad Euro 1 milione (Euro 0,5 milioni al 31/12/2021) in crescita del 106%.

L'**EBIT** è pari ad Euro 0,5 milioni rispetto a Euro 0,02 milioni al 31/12/2021, in crescita del 1883%.

L'**Utile Netto** si attesta a Euro 0,45 milioni, rispetto a Euro 0,07 milioni al 31/12/2021, in crescita del 525%

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è attivo (cassa) per Euro 0,62 milioni (attivo per Euro 0,87 milioni al 31/12/2021),

Il **Patrimonio Netto** è pari ad Euro 7,0 milioni (Euro 6,6 milioni al 31/12/2021).

Proposta destinazione utile

Il Consiglio di Amministrazione di Circle S.p.A. ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti di destinare l'utile di esercizio, pari a Euro 444.555, tutto riportato a nuovo.

Azioni proprie

Si precisa che al 31 dicembre 2022 le azioni proprie della Società sono pari a 17.160 azioni corrispondenti allo 0,43% del Capitale Sociale.

Fatti di rilievo nel corso del 2022

- 31 gennaio - Completamento delle formalità dell'operazione Magellan Circle



- 21 febbraio - Magellan Circle nel Consorzio internazionale ReNEW per la transizione energetica del trasporto sulle vie navigabili interne
- 6 maggio - Premio all' "Innovazione" assegnato a CIRCLE al Finance Gala & Summit di Integrae SIM
- 14 giugno - ottenuto da SIMEST un finanziamento agevolato di oltre € 430.000 di cui un contributo a fondo perduto di circa € 108.000 per l' internazionalizzazione del Gruppo, con focus su Portogallo e Bruxelles
- 16 giugno - siglato contratto di consulenza per supportare il percorso doganale e di gestione ferroviaria di primario operatore intermodale merci italiano (la commessa, articolata su un orizzonte temporale di 3 anni, vale circa € 280.000)
- 29 giugno - Friulia, società finanziaria della Regione Friuli-Venezia Giulia, entra con una partecipazione del 20% nella controllata triestina Infoera. Contestualmente i soci CIRCLE, Catone Investimenti e Friulia stessa sottoscrivono pro quota un Aumento di Capitale in Infoera per € 400.000
- 4 luglio - nuovo contratto con primario operatore multimodale internazionale per MasterSPED® e Milos® (la commessa, articolata su un orizzonte temporale di 5 anni, vale oltre € 350.000)
- 13 luglio - il CdA delibera di sottoporre all'Assemblea dei Soci una proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie e di dare mandato esplorativo al Presidente per lo studio di un piano di Stock Option per il management e il personale della Società e/o di eventuali società controllate
- 3 agosto - l'Assemblea dei Soci approva proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie
- 8 agosto - nuova commessa per supportare azienda globale del trasporto e della logistica nel percorso di attivazione di procedure doganali innovative (la commessa, articolata su un orizzonte temporale di 5 anni, vale oltre € 140.000)
- 10 agosto – CIRCLE Group partecipa all'ecosistema dell'innovazione RAISE (il progetto ha per CIRCLE un valore pari a € 780.000 articolato su 3 anni come contributo a fondo perduto)
- 11 agosto - avvio piano di acquisto e disposizione delle azioni proprie
- 5 settembre - al via CONCILIAMO, il progetto per la conciliazione vita-lavoro dei dipendenti co-finanziato con un contributo di € 167.000
- 8 settembre - Magellan Circle si aggiudica il progetto MedBAN - Mediterranean Blue Acceleration Network per un'economia più verde, digitale e resiliente (il progetto vale circa € 80.000 articolati su 2 anni)
- 26 settembre - a Magellan Circle il compito di coordinare il progetto Horizon Europe SEANERGY per supportare la trasformazione dei porti in produttori e utilizzatori di energia pulita. Il progetto, che contribuirà al raggiungimento degli obiettivi del Green



Deal europeo e di Europe 2050, ha per CIRCLE un valore di circa € 360.000 articolati nel periodo di riferimento (settembre 2022-febbraio 2025)

- 19 ottobre - primaria realtà ligure attiva nel deposito e magazzinaggio merci nel Porto di Genova sceglie Master SPED® per digitalizzare i propri processi operativi (la commessa per CIRCLE vale circa € 70.000 articolati su 36 mesi)
- 15 novembre - CIRCLE si aggiudica il progetto eFTI2 per supportare la Commissione Europea nell'implementazione del Regolamento (UE) 2020/1056 relativo alle informazioni elettroniche sul trasporto merci (il progetto vale circa € 410.000 distribuiti su 18 mesi)
- 21 dicembre - definita l'acquisizione del 51% di CARGO START, Start-up Innovativa con un fatturato 2021 di circa € 0,67milioni (+82,5% sul 2020) specializzata nel settore del cargo aereo
- 28 dicembre - siglato contratto del valore di oltre € 650.000 con primario operatore logistico italiano per i prodotti Milos® MTO e i Milos® Federative Services

Eventi rilevanti successivi al 31 dicembre 2022

Il periodo tra la fine dell'anno e l'inizio del 2023 è stato caratterizzato da una grande vitalità e fiorire di numerosi nuovi contratti.

Essi hanno riguardato la vendita delle soluzioni e software CIRCLE a diverse tipologie di utilizzatori: terminal portuali e inland, operatori logistici e multimodali, operatori doganali, e porti.

Le principali nuove commesse possono essere riepilogate come segue:

- implementazione di un progetto completo delle componenti hardware specialistiche e software Milos® per la gestione delle procedure di controllo degli accessi al varco di veicoli e Unità di Trasporto Intermodale per Primario terminal multipurpose tirrenico (valore della commessa: oltre € 145.000 - [cfr. comunicato stampa datato 2 gennaio 2023](#))
- Milos® MTO e Servizi Federativi a primario inland terminal del nord Italia (valore della commessa: oltre € 400.000 - [cfr. comunicato stampa datato 4 gennaio 2023](#))
- Milos® TOS e Servizi Federativi a un importante operatore logistico del nord Italia (valore della commessa: oltre € 210.000 - [cfr. comunicato stampa datato 9 gennaio 2023](#))
- Milos® e Servizi Federativi a un importante gruppo italiano della supply chain (valore della commessa: oltre € 270.000 - [cfr. comunicato stampa datato 11 gennaio 2023](#))
- Master SPED® e Servizi Federativi a primario operatore doganale multimodale



europeo (valore della commessa: oltre € 450.000 per una durata di 60 mesi - [cfr. comunicato stampa datato 2 febbraio 2023](#))

A queste vanno aggiunti i nuovi contratti legati ai servizi di Port Community Services, che sono stati selezionati nel trimestre da 4 primari porti del Mediterraneo, per un valore annuale di oltre € 840.000 ([cfr. comunicati stampa datati 18 gennaio, 8 febbraio, 21 febbraio e 16 marzo 2023](#)).

Il 31 gennaio, infine, sono state completate le formalità finali dell'operazione Magellan Circle ([cfr. relativo comunicato stampa](#)), portando così a compimento il processo di integrazione e importanti obiettivi quali, ad esempio, un ordinato superiore a Euro 4 milioni dall'avvio della joint venture e un consistente backlog pluriennale dovuto al rilevante numero di progetti europei approvati nel corso del 2022.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dei primi mesi del 2023 è proseguita intensa la richiesta focalizzata dei servizi federativi innovativi implementati dal Gruppo, con particolare riferimento a quelli a valenza tracking, security, doganali, ferroviari/intermodali, anche alla luce dell'articolata situazione internazionale che rende necessario e imprescindibile un puntuale controllo della catena logistica multimodale.

CIRCLE Group ha dimostrato di saper cogliere i trend derivanti dal PNRR e dalla Next Generation EU e i megatrends di settore legati alle nuove tecnologie a supporto della digitalizzazione, intercettando così le necessità e le potenzialità di questa fase decisiva per il settore dei porti, della logistica intermodale e dei trasporti multimodali.

Al contempo, il consolidamento del Piano Next Generation EU ha generato una forte richiesta di servizi di supporto legato a tematiche di progettualità europea e di "EU branding" che continuano ad essere molto intensi sia a livello di progetti EU diretti sia a livello di aziende private interessate a sfruttare al meglio le opportunità esistenti e mai così ampie come ora.

A questo proposito è partito il 1° ottobre il progetto RAISE ("Robotics and AI for Socioeconomic Empowerment"), promosso da Università di Genova, Istituto Italiano di Tecnologia (IIT) e CNR, che ha un valore per Circle di 780.000 Euro comportando importanti evoluzioni tecnologiche e di R&D per Circle Group nel 2023.

Sono in corso inoltre importanti progetti relativi all'internazionalizzazione. Il Gruppo, infatti oltre ad essere entrato nel Consorzio internazionale ReNEW, con Magellan Circle, per la transazione energetica del trasporto sulle vie navigabili interne, per un valore di 175.000 Euro, si è aggiudicato tramite Magellan Circle il progetto MedBan - Mediterranean Blue Acceleration Network, per un valore di 80.000 Euro, ed ha ottenuto il compito di coordinare, sempre



attraverso Magellan Circle, il progetto Horizon Europe Seanergy per supportare la trasformazione dei porti in produttori e utilizzatori di energia pulita, per un valore di circa 360.000 Euro.

Sono inoltre proseguite le sottomissioni di nuovi progetti UE (8 nei primi 3 mesi).

Il lancio, nel corso del 2022, della nuova suite Milos® Global Supply Chain Visibility for Manufacturing & Distribution ha voluto dare una ulteriore risposta concreta alle aziende industriali che sono costrette ad un monitoraggio puntuale dei costi logistici e di trasporto a livello internazionale, dei tempi di consegna, dei rischi e che vedono nella suite una esigenza trasformata anche in una opportunità di gestione proattiva e predittiva e che sta vedendo interesse di molti gruppi industriali.

Continua la crescita molto più che proporzionale dei servizi federativi cloud based (SaaS) ricorrenti che rappresentano uno degli asset strategici del Gruppo, con un particolare focus anche sulla componente aerea, resa nel 2022 molto più competitiva dai noli marittimi ancora molto alti e che rappresenta ora per il gruppo uno dei focus innovativi grazie all'integrazione delle soluzioni di Cargo Start.

Prosegue infine l'ulteriore monitoraggio delle opportunità di crescita per vie esterne (Systematic M&A) del Gruppo, con la valutazione di varie opportunità concrete sul tavolo mirate ad un rafforzamento sia nei segmenti più innovativi sia nella presenza internazionale.

Avviso di convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti il giorno 27 aprile 2023 alle ore 17,40 in presenza presso la sede operativa di Piazza Borgo Pila 40 (Torre A interno 46) a Genova per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio e presentazione del Bilancio Consolidato chiuso il 31 dicembre 2022. Destinazione del Risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Conferimento dell'incarico di revisione contabile per gli esercizi 2023-2025 e determinazione dei relativi compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

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 Piazza Borgo Pila 40 (Torre A interno 46) a Genova, nonché reso



disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.circlegroup.eu, dove saranno disponibili anche la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022 e le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investor Relations del sito www.circlegroup.eu e su www.1info.it.

Fondata a Genova nel 2012, **Circle S.p.A.** è la PMI Innovativa a capo di **CIRCLE Group**, il Gruppo specializzato nell'analisi e nello sviluppo di prodotti per l'innovazione e la digitalizzazione dei settori portuale e della logistica intermodale e nella consulenza internazionale sui temi del Green Deal e della transizione energetica.

Oltre a Circle, fanno parte del Gruppo le software house **Info.era**, **Progetto Adele** e **Cargo Start**, acquisite rispettivamente a fine 2017, luglio 2019 e dicembre 2022, e le società di consulenza **Circle Connecting EU** e **Magellan Circle**.

Le sinergie tra le singole componenti di CIRCLE Group hanno permesso di ampliare il portafoglio delle soluzioni offerte in ambito IoT, Optimisation, Digital Twin, Big Data e Process Automation, e di rafforzare i relativi prodotti software: **Milos®** - suite rivolta a tutti gli attori della logistica intermodale quali inland terminal, terminal portuali, porti, MTO e agenzie marittime -, il Port Community System **Sinfomar**, le soluzioni **Master SPED®** e **Master TRADE®**, dedicate rispettivamente a spedizioni e logistica, e a commercio e industria, e **Star Tracking®**, soluzione per il tracking airport-to-airport.

A completare l'offerta in ambito Supply Chain, i cosiddetti "**Servizi Federativi**" in grado di rendere più efficiente la migrazione dei clienti verso un modello di business digitale e offerti in modalità cloud.

Attraverso la **Circle Connecting EU**, Circle affianca Enti Pubblici e Aziende individuandone il posizionamento a livello Europeo (**Strategic Communication and Advocacy**) e le opportunità di finanziamento (**Eu Funding Accelerator**).

Grazie alla joint venture e acquisizione di **Magellan Circle**, realtà portoghese attiva nel campo dell'advocacy presso le Istituzioni europee, Circle ha ampliato la propria presenza a Bruxelles e i propri servizi, massimizzando così le opportunità derivanti dai fondi e progetti **Next Generation EU**.

Inoltre, la recente acquisizione (dicembre 2022) del 51% di **Cargo Start**, start-up Innovativa specializzata nello sviluppo e vendita di prodotti e servizi tecnologici innovativi per il cargo aereo, CIRCLE Group rafforza la propria offerta in un segmento in rapida espansione e strategico rispetto al percorso 2024 **Connect 4 Agile Growth**.



In fine, Circle guida la rete di impresa [Log@Sea](#), funzionale al potenziamento dell'offerta di soluzioni evolute di **Gate Automation** rivolte ai nodi portuali e intermodali.

Circle S.p.A. è quotata sul mercato **Euronext Growth Milan** di Borsa Italiana dal 26 ottobre 2018 (codice alfanumerico: **CIRC**; codice ISIN azioni ordinarie: **IT. 0005344996**).

Per ulteriori informazioni

Circle S.p.A.

Registered office Via Giovanni Battista Pergolesi 26, 20124 Milano
Operational headquarters Piazza Borgo Pila 40 (Torre A interno 46), 16129 Genova
Nicoletta Garzoni, *Investor Relations & PR*
Mail: ir@circletouch.eu | Mobile: +39 339 2367218

Euronext Growth Advisor: **Integrae SIM S.p.A.**

Piazza Castello 24, 20121 Milano
Mail: info@integraesim.it | Phone: +39 02 96 84 68 64



Allegati

- Conto economico consolidato al 31/12/2022 (rispetto al 31/12/2021)
- Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2022 (rispetto al 31/12/2021)
- Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31/12/2022 (rispetto al 31/12/2021)
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2022 (rispetto al 31/12/2021)
- Conto economico Circle S.p.A. al 31/12/2022 (rispetto al 31/12/2021)
- Stato Patrimoniale Circle S.p.A. al 31/12/2022 (rispetto al 31/12/2021)
- Posizione Finanziaria Netta Circle S.p.A. al 31/12/2022 (rispetto al 31/12/2021)
- Rendiconto Finanziario Circle S.p.A. al 31/12/2022 (rispetto al 31/12/2021)



Conto Economico Consolidato €/000	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.063	7.021	2.042
Incrementi per lavori interni	560	726	-166
Altri ricavi e proventi	1.229	1.559	-330
Valore della produzione	10.852	9.306	1.546
Costi della produzione	419	342	77
Costi per servizi e godimento beni di terzi	4.026	3.810	216
Costo del personale	4.312	3.667	645
variazione delle rimanenze	10	16	-6
Accantonamenti su rischi	0	0	0
Oneri diversi di gestione	124	106	18
EBITDA	1.961	1.365	596
Ammortamenti e svalutazioni	966	820	146
EBIT	995	545	450
Proventi e oneri finanziari netti	-29	68	-97
Risultato prima delle imposte	966	612	354
Imposte esercizio	133	66	67
Risultato netto	833	546	287

Stato patrimoniale Consolidato €/000	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	3.620	3.196	424
Immobilizzazioni materiali	176	151	25
Immobilizzazioni finanziarie	20	-	20
Totale Immobilizzazioni	3.816	3.348	468
Crediti verso clienti	5.631	4.196	1.435
Rimanenze	43	53	- 10
Anticipi da clienti	- 213	- 178	- 35
Debiti verso fornitori	- 2.350	- 2.095	- 255
Capitale Circolante Operativo (CCO)	3.111	1.975	1.136
Altre attività correnti	2.740	3.001	- 261
Altre passività correnti	- 2.129	- 1.310	- 819
Ratei e risconti netti	19	84	103
Capitale Circolante Netto	3.741	3.582	159
Fondi	- 5	- 40	35
TFR	- 1.059	- 863	- 196
Capitale Investito Netto	6.493	6.027	466
Posizione finanziaria Netta	- 1.820	- 984	- 836
Patrimonio Netto	8.313	7.011	1.302

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato €/000	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Disponibilità liquide	-2.337	-1912	-425
Titoli detenuti per la negoziazione		-	-



Liquidità	-2.337	-1912	-425
Debiti bancari Correnti	517	928	-411
Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario corrente	517	928	-411
Indebitamento finanziario corrente netto	-1.820	-984	-836
Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
Indebitamento finanziario netto	-1820	-984	-836

	31-12-2022	31-12-2021
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	833.147	546.377
Imposte sul reddito	133.002	65.928
Interessi passivi/(attivi)	28.520	(67.525)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	994.669	544.780
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	255.175	209.513
Ammortamenti delle immobilizzazioni	901.112	813.840
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.156.287	1.023.353
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.150.956	1.568.133
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	10.355	15.805
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.242.722)	(1.148.977)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	289.763	927.089
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(27.992)	18.272
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(74.450)	(63.453)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.626.910	(1.381.352)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(418.136)	(1.632.616)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.732.820	(64.483)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	67.525	(12.656)
(Imposte sul reddito pagate)	29.566	(212.678)
(Utilizzo dei fondi)	(95.277)	(86.323)
Totale altre rettifiche	1.814	(311.657)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.734.634	(376.140)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(79.360)	(24.333)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.270.393)	(1.271.585)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(19.796)	4.700
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.369.549)	(1.291.218)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(409.020)	658.551
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	468.138	1.902.823
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-	132.314
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	59.118	2.693.688
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	424.203	1.026.330
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.909.724	881.155
Danaro e valori in cassa	2.666	4.903



Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.912.390	886.058
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.327.930	1.909.724
Danaro e valori in cassa	8.668	2.666
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.336.598	1.912.390

Conto Economico Circle S.p.A. €/000	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.258	2.732	1.526
Incrementi per lavori interni	274	347	- 73
Altri ricavi e proventi	613	1.016	- 403
Valore della produzione	5.145	4.095	1.050
Costi della produzione	122	7	115
Costi per servizi e godimento beni di terzi	2.504	2.476	28
Costo del personale	1.454	1.065	389
variazione delle rimanenze	-	-	-
Accantonamenti su rischi	-	6	- 6
Oneri diversi di gestione	67	57	10
EBITDA	998	484	514
Ammortamenti e svalutazioni	522	460	62
EBIT	476	24	452
Proventi e oneri finanziari netti	- 6	- 4	- 2
Risultato prima delle imposte	470	20	450
Imposte esercizio	26	- 51	77
Risultato netto	444	71	373

Stato patrimoniale Circle S.p.A. €/000	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	870	943	- 73
Immobilizzazioni materiali	52	22	30
Immobilizzazioni finanziarie	3.522	2.694	828
Totale Immobilizzazioni	4.444	3.659	785
Crediti verso clienti	2.518	1.585	933
Rimanenze	16	16	-
Anticipi da clienti	-	- 127	127
Debiti verso fornitori	- 757	- 610	- 147
Capitale Circolante Operativo (CCO)	1.777	864	913
Altre attività correnti	2.133	2.966	- 833
Altre passività correnti	- 1.799	- 1.585	- 214
Ratei e risconti netti	19	- 55	74
Capitale Circolante Netto	2.130	2.190	- 60
Fondi	- 5	- 5	-
TFR	- 188	- 154	- 34
Capitale Investito Netto	6.381	5.690	691
Posizione finanziaria Netta	- 620	- 870	250
Patrimonio Netto	7.001	6.560	441



Indebitamento Finanziario Netto Circle S.p.A. €/000	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Disponibilità liquide	- 1.137	- 1.605	468
Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
Liquidità	- 1.137	- 1.605	468
Debiti bancari Correnti	517	734	- 217
Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario corrente	517	734	- 217
Indebitamento finanziario corrente netto	- 620	- 2.339	1.719
Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
Indebitamento finanziario netto	- 620	- 870	250

<u>Rendiconto Finanziario Circle S.p.A.</u>	2022	2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	444.555	71.398
(Imposte sul reddito)	25.742	- 51.188
Interessi passivi/(Interessi Attivi)	7.265	3.636
(Dividendi)		-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		-
Utile/Perdita dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi dividendi e plus/minusvalenze da cessione	477.562	23.846
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	75.422	39.406
Ammortamenti delle immobilizzazioni	522.042	459.100
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		-
Altre rettifiche per elementi non monetari	- 274.408	- 362.051
Flusso Finanziario prima delle variazioni del ccn	800.618	160.301
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze		-
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	- 933.645	- 462.445
Incremento/(Decremento) dei debiti vs fornitori	146.763	43.077
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	1.122	14.826
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	- 75.224	- 73.033
Altri (incrementi) / altri decrementi del capitale circolante netto	869.620	- 585.160
Flusso Finanziario dopo le variazioni del ccn	809.254	- 902.434
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	- 7.265	- 3.636
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati		-
(Utilizzo dei fondi)	- 41.149	- 1.043
Flusso finanziario delle gestione reddituale (A)	760.840	- 907.113

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di un investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	- 38.606	- 13.122
Decrementi		-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	- 165.827	- 169.172
Decrementi		386
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	- 803.216	- 274.087
Decrementi		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Decrementi		-
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 1.007.649	- 455.995
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		650.000
Rimborso finanziamenti	- 217.540	- 181.774
<i>Mezzi Propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		1.902.818
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	- 3.163	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	- 220.703	2.371.044
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	- 467.512	1.007.936
Effetti cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide a inizio esercizio	1.604.554	596.618
Depositi bancari e postali	1.604.192	595.726
Assegni		
Denaro e valori in cassa	362	892
Disponibilità liquide a fine esercizio	1.137.042	1.604.554
Depositi bancari e postali	1.136.958	1.604.192
Assegni		
Denaro e valori in cassa	84	362

Indebitamento Finanziario Netto Circle Spa €/000	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
--	------------	------------	------------



Disponibilità liquide	-1.137	-1605	468
Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
Liquidità	-1.137	-1605	468
Debiti bancari Correnti	517	734	-217
Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario corrente	517	734	-217
Indebitamento finanziario corrente netto	-620	-2.339	1.719
Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
Indebitamento finanziario netto	-620	-871	251