



Relazione sulla Gestione

Bilancio per l'esercizio
chiuso al 31/12/2022



REDATTO DA:

Luca Abatello, Presidente
Debora Montecucco, CFO

APPROVATO DA:

Consiglio di Amministrazione



CIRCLE SPA

Sede legale: VIA G.BATTISTA PERGOLESI 26 MILANO (MI)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI MILANO MONZA BRIANZA LODI
C.F. e numero iscrizione: 07869320965
Iscritta al R.E.A. n. MI 1987108
Capitale Sociale sottoscritto € 270.277,46 Interamente versato
Partita IVA: 07869320965

Relazione sulla gestione - Circle Spa

Bilancio Ordinario al 31/12/2022

Signori Azionisti,
nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2022; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi 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 d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

Fatti di particolare rilievo

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

- 21/02/2022 - ingresso di Magellan Circle nel Consorzio internazionale ReNEW per la transizione energetica del trasporto sulle vie navigabili interne (valore del contratto: circa € 175.000)
- 25/03/2022 - lancio sul mercato della suite suite Milos® Global Supply Chain Visibility for Manufacturing & Distribution
- 06/05/2022 - premio all'“Innovazione” assegnato nell'ambito del Finance Gala & Summit organizzato da Integrae SIM
- 12/05/2022 - business cresciuto nel primo trimestre 2022 a conferma e rafforzamento degli obiettivi della Roadmap strategica 2024 grazie anche alle opportunità derivanti dal PNRR e dalla Next Generation EU
- 14/06/2022 - 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 particolare focus su Portogallo e Bruxelles
- 16/06/2022 - siglato contratto di consulenza per supportare il percorso doganale e di gestione ferroviaria di primario operatore intermodale merci italiano (valore del contratto: circa € 280.000 in 3 anni)
- 29/06/2022 - ingresso di Friulia, società finanziaria della Regione Friuli-Venezia Giulia, nel Capitale Sociale di Info.era con una partecipazione del 20% e contestuale sottoscrizione, da parte dei soci Circle, Catone Investimenti e Friulia, di un Aumento di Capitale di € 400.000 pro quota.
- 04/07/2022 - siglato contratto con primario operatore multimodale internazionale (valore del contratto: circa € 350.000 in 5 anni)
- 13/07/2022 - delibera del CDA 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

- 20/07/2022 - Master SPED® scelto da Casa di Spedizioni lombarda per assicurare ai Clienti una completa visibilità e tracciabilità delle spedizioni (valore del contratto: circa € 45.000 annui per 3 anni)
- 03/08/2022 - approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci della proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie
- 08/08/2022 - siglato contratto per supportare azienda globale del trasporto e della logistica nel percorso di attivazione di procedure doganali innovative (valore del contratto: circa € 140.000 in 5 anni)
- 10/08/2022 - partecipazione all'ecosistema dell'innovazione RAISE (valore del contratto: circa € 780.000 in 3 anni come contributo a fondo perduto)
- 11/08/2022 - avvio piano di acquisto e disposizione delle azioni proprie
- 22/08/2022 - operatività della suite Milos® TOS presso il terminal intermodale Servizi ISE
- 05/09/2022 - avvio progetto CONCILIAMO, per la conciliazione vita-lavoro dei dipendenti (valore del finanziamento: circa € 167.000)
- 08/09/2022 - partecipazione di Magellan Circle al progetto MedBAN - Mediterranean Blue Acceleration Network per un'economia più verde, digitale e resiliente (valore del progetto: circa € 80.000 in 2 anni)
- 21/09/2022 - nuovo contratto con primario operatore ferroviario per la gestione della Temporanea Custodia per Trasferimento di Magazzino nell'ambito di corridoi ferroviari e intermodali (valore del contratto: circa € 70.000 annuali)
- 26/09/2022 - Magellan Circle coordina il progetto Horizon Europe SEANERGY per supportare la trasformazione dei porti in produttori e utilizzatori di energia pulita (valore del progetto: circa € 360.000 nel periodo di riferimento settembre 2022-febbraio 2025)
- 19/10/2022- 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)
- ● 15/11/2022- 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)
- ● 21/12/2022- 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
- ● 28/12/2022- siglato contratto del valore di oltre € 650.000 con primario operatore logistico italiano per i prodotti Milos® MTO e i Milos® Federative Services

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del codice civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	5.750.721	56,01 %	6.101.676	61,94 %	(350.955)	(5,75) %

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
Liquidità immediate	1.137.042	11,07 %	1.604.554	16,29 %	(467.512)	(29,14) %
Disponibilità liquide	1.137.042	11,07 %	1.604.554	16,29 %	(467.512)	(29,14) %
Liquidità differite	4.597.399	44,77 %	4.480.842	45,49 %	116.557	2,60 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	4.578.078	44,59 %	4.460.399	45,28 %	117.679	2,64 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	302		302			
Ratei e risconti attivi	19.019	0,19 %	20.141	0,20 %	(1.122)	(5,57) %
Rimanenze	16.280	0,16 %	16.280	0,17 %		
IMMOBILIZZAZIONI	4.517.191	43,99 %	3.748.933	38,06 %	768.258	20,49 %
Immobilizzazioni immateriali	870.391	8,48 %	942.874	9,57 %	(72.483)	(7,69) %
Immobilizzazioni materiali	51.742	0,50 %	22.460	0,23 %	29.282	130,37 %
Immobilizzazioni finanziarie	3.522.413	34,31 %	2.693.579	27,34 %	828.834	30,77 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	72.645	0,71 %	90.020	0,91 %	(17.375)	(19,30) %
TOTALE IMPIEGHI	10.267.912	100,00 %	9.850.609	100,00 %	417.303	4,24 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	3.266.382	31,81 %	3.290.471	33,40 %	(24.089)	(0,73) %
Passività correnti	2.685.260	26,15 %	2.614.925	26,55 %	70.335	2,69 %
Debiti a breve termine	2.685.260	26,15 %	2.539.701	25,78 %	145.559	5,73 %
Ratei e risconti passivi			75.224	0,76 %	(75.224)	(100,00) %
Passività consolidate	581.122	5,66 %	675.546	6,86 %	(94.424)	(13,98) %
Debiti a m/l termine	387.773	3,78 %	516.470	5,24 %	(128.697)	(24,92) %
Fondi per rischi e oneri	5.000	0,05 %	5.000	0,05 %		

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assolute	Variaz. %
TFR	188.349	1,83 %	154.076	1,56 %	34.273	22,24 %
CAPITALE PROPRIO	7.001.530	68,19 %	6.560.138	66,60 %	441.392	6,73 %
Capitale sociale	270.277	2,63 %	270.277	2,74 %		
Riserve	3.687.179	35,91 %	3.682.887	37,39 %	4.292	0,12 %
Utili (perdite) portati a nuovo	2.599.519	25,32 %	2.535.576	25,74 %	63.943	2,52 %
Utile (perdita) dell'esercizio	444.555	4,33 %	71.398	0,72 %	373.157	522,64 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	10.267.912	100,00 %	9.850.609	100,00 %	417.303	4,24 %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	157,53 %	179,29 %	(12,14) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Banche su circolante			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	8,90 %	11,89 %	(25,15) %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
Indice di indebitamento			
= [TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto] / A) Patrimonio netto	0,47	0,50	(6,00) %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
= [D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti] / A) Patrimonio Netto	0,20	0,28	(28,57) %
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
Mezzi propri su capitale investito			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	68,19 %	66,60 %	2,39 %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
Oneri finanziari su fatturato			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,17 %	0,30 %	(43,33) %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
Indice di disponibilità			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	214,16 %	233,34 %	(8,22) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)			
Margine di struttura primario			
= [A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	2.556.984,00	2.901.225,00	(11,87) %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura primario			

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
= [A) Patrimonio Netto] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	1,58	1,79	(11,73) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
Margine di struttura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] - [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	3.138.106,00	3.576.771,00	(12,26) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	1,71	1,98	(13,64) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
Capitale circolante netto			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	3.065.461,00	3.486.751,00	(12,08) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
Margine di tesoreria primario			

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	3.049.181,00	3.470.471,00	(12,14) %

E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità

Indice di tesoreria primario

= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	213,55 %	232,72 %	(8,24) %
---	----------	----------	----------

L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

Conto Economico

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.145.188	100,00 %	4.095.110	100,00 %	1.050.078	25,64 %
- Consumi di materie prime	121.967	2,37 %	7.421	0,18 %	114.546	1.543,54 %
- Spese generali	2.504.010	48,67 %	2.476.298	60,47 %	27.712	1,12 %
VALORE AGGIUNTO	2.519.211	48,96 %	1.611.391	39,35 %	907.820	56,34 %
- Costo del personale	1.453.812	28,26 %	1.065.083	26,01 %	388.729	36,50 %
- Accantonamenti						
- Oneri diversi di gestione	67.034	1,30 %	57.372	1,40 %	9.662	16,84 %

Voce	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%	Variaz. assolute	Variaz. %
MARGINE INDUSTRIALE	998.365	19,40%	488.936	11,94%	509.429	104,19%
- Ammortamenti e svalutazioni	522.042	10,15 %	465.100	11,36 %	56.942	12,24 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	476.323	9,26%	23.836	0,58%	452.487	1.898,33%
+ Proventi finanziari	9		4.678	0,11 %	(4.669)	(99,81) %
+ Utili e perdite su cambi	1.239	0,02 %			1.239	
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	477.571	9,28 %	28.514	0,70 %	449.057	1.574,86 %
+ Oneri finanziari	(7.274)	(0,14) %	(8.304)	(0,20) %	1.030	12,40 %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	470.297	9,14 %	20.210	0,49 %	450.087	2.227,05 %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	470.297	9,14 %	20.210	0,49 %	450.087	2.227,05 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	25.742	0,50 %	(51.188)	(1,25) %	76.930	150,29 %
REDDITO NETTO	444.555	8,64 %	71.398	1,74 %	373.157	522,64 %

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazioni %
R.O.E.	6,35 %	1,09 %	482,57 %
R.O.I.	(0,67) %	(9,49) %	92,94 %
R.O.I. Adjusted	10,38%	5,55%	87,09%
R.O.S.	11,19 %	0,87 %	1.186,21 %
R.O.A.	4,64 %	0,24 %	1.833,33 %
E.B.I.T. NORMALIZZATO			
EBIT NORMALIZZATO	477.571,00	28.514,00	1.574,86 %
E.B.I.T. INTEGRALE	477.571,00	28.514,00	1.574,86 %

Il ROI adjusted è stato determinato applicando la seguente formula:

[A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) + B.10 Ammortamenti] / TOT. ATTIVO.

L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale.

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

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 di Circle (e del Gruppo), nel corso degli ultimi anni, 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 della fine del 2021 e del 2022 è stata portata avanti una attività di integrazione del sistema ERP Axis, della società informatica Bielle, utilizzato da tutte le società del Gruppo, e del nuovo sistema di bilancio consolidato e di controllo di gestione che permette oggi un monitoraggio puntuale e una verifica almeno mensile di tutti gli indicatori economici e finanziari.

Nel 2021 era stato effettuato il rinnovo della certificazione di qualità relativa alla nuova norma 9001 alla quale tutti i processi interni erano stati adeguati e che sono stati consolidati e rinnovati nel 2022.

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 (confermando in 5 anni il periodo di ammortamento degli investimenti correlati ai prodotti e alle soluzioni di digitalizzazione).

Il Gruppo ad oggi è esposto in maniera poco significativa al rischio di tasso di interesse, in quanto ad oggi i debiti sono molto contenuti. In futuro, laddove esistessero per supportare la crescita, lo sarebbe essenzialmente con riferimento alle eventuali passività finanziarie a tasso variabile (alla luce della crescita dei tassi in corso).

La valuta del bilancio dell'Emittente è l'Euro; poiché dunque il Gruppo opera anche in un contesto internazionale, ne consegue una possibile esposizione del Gruppo stesso al rischio di cambio (anche se ad oggi le attività estere sono al 99,9% in valuta Euro).

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 abbastanza 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, nonostante gli alti tassi presenti ad oggi sul mercato.

Al momento non risultano rischi diretti particolari legati al conflitto russo – ucraino, al di là di quelli che si stanno verificando a livello globale, già descritti in precedenza né dal rischio inflattivo e di crescita dei costi delle materie prime.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2 del codice civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

Informazioni sulla gestione del personale

La società nel corso del 2022 ha raggiunto un accordo con i dipendenti interessati, per il mantenimento del regime di smart working, che prevede la possibilità di effettuare fino a 12 giorni al mese da remoto.

Attività di ricerca e sviluppo

Le attività di R&D di Circle nel 2022 si sono articolate nei progetti Loginnov, Efficacity, Sedan e Raise consentendo, come da sempre e da modello aziendale, una continua spinta verso i paradigmi e le tecnologie del futuro; al contempo si sono consolidate le attività di innovazione 4.0 (transizione 4.0) nell'evoluzione dell'insieme dei servizi, dei prodotti e dei connettori secondo il paradigma 4.0 e la scelta strategica di implementazione di servizi federativi ad alto valore aggiunto. Ha completato il percorso anche una attività di formazione 4.0 per diffondere tali paradigmi all'interno del personale.

Di seguito il dettaglio dei costi sostenuti per le diverse attività da Circle S.p.A.

Società	Costi per Transizione 4.0
Circle S.p.A.	€ 171.982

Questo il dettaglio dei costi presenti a conto economico relativi alle attività R&D:

Società	Costi per R&D
Circle S.p.A.	€ 124.775

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si evidenzia che sono stati capitalizzati nel corso dell'esercizio, con il consenso del Collegio Sindacale, i seguenti costi relativi ad attività di innovazione 4.0, aventi utilità pluriennale: 274.408 Euro.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con le società di cui all'art. 2428, comma 3, punto 2 del codice civile. Nello specifico gli stessi si riferiscono a:

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazione assoluta
verso imprese controllate	1.017.180	1.314.361	297.181-
<i>Totale</i>	<i>1.017.180</i>	<i>1.314.361</i>	<i>297.181-</i>

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazione assoluta
debiti verso imprese controllate	912.739	1.089.562	176.823-
Totale	912.739	1.089.562	176.823-

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la società detiene le seguenti partecipazioni societarie come specificato in Nota Integrativa:

Denominazione	Quota Posseduta
Infoera S.r.l.	51%
Progetto Adele S.r.l.	100%
Connecting EU S.r.l.	50%
Magellan Circle	51%
Cargo Start	51%

Ogni società opera principalmente su una specifica Business Unit del Gruppo.

Info.era S.r.l., software house con un'esperienza ventennale nel mondo marittimo, della logistica e delle spedizioni, proprietaria del Software Sinformar, offre soluzioni per terminal, agenzie marittime ed MTO. Sta vivendo una periodo di crescita grazie ad importanti progetti che sta portando avanti quali l'espansione dei servizi digitali del Porto di Trieste vs Monfalcone, la digitalizzazione dei servizi nella rete Interporti FVG, l'ampliamento del corridoio intra EU DA Austria verso Germania, Repubblica Ceca, Ungheria e Slovacchia, il rafforzamento dei servizi marittimi partendo dal progetto International Fast and Secure trade Lane (IFSTL) Turchia – EU/Italia, e il supporto all'automatizzazione e digitalizzazione dell'ultimo miglio ferroviario legato a Trieste Campo Marzio e successivo ampliamento a tutta la rete ferroviaria del comprensorio a Monfalcone

Progetto Adele S.r.l., completa la gamma di soluzioni verticali nella supply chain, coprendo i segmenti "Freight Forwarder" e "Logistica" grazie a due enterprise software: Master SPED, dedicato all'area delle spedizioni e logistica, e Master TRADE, dedicato al commercio ed industria. Il settore in cui opera la società, è stato particolarmente colpito dagli effetti causati dalla pandemia, ma sono state comunque attuate azioni importanti, volte a cogliere nuove opportunità e a raggiungere una crescita nel 2022, tra cui l'assunzione di un Manager a direzione della Business Unit Global Supply Chain Visibility, e il rilascio sul mercato il 25 Marzo 2022, della suite Milos® Global Supply Chain Visibility for Manufacturing & Distributions.

Connecting EU S.r.l. e Magellan Circle, infine, offrono supporto ad 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. Con l'acquisizione della Magellan Circle, realtà portoghese attiva nel campo dell'advocacy presso le Istituzioni europee, presente con proprie sedi a Porto e a Bruxelles, il settore è diventato sempre più strategico per il gruppo, consolidando l'influenza nella Penisola Iberica già avviata a dicembre 2020 grazie all'accordo di joint venture con la società, e la presenza diretta a Bruxelles a supporto delle istituzioni europee.

Si segnala che alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti con le suddette società possono essere riassunti come segue

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazione assoluta
verso imprese controllate	1.017.180	1.314.361	297.181-

Descrizione	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazione assoluta
<i>Totale</i>	1.017.180	1.314.361	297.181-

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazione assoluta
debiti verso imprese controllate	912.739	1.089.562	176.823-
<i>Totale</i>	912.739	1.089.562	176.823-

Azioni proprie

Circle S.p.A. possiede, alla data del 31 dicembre 2022, n. 19.140 azioni proprie, pari allo 0,47535% del Capitale Sociale.

	Numero	%
Saldo iniziale	17.160	0,42618%
Azioni acquistate	3.960	0,098%
Azioni assegnate gratuitamente	-	-
Azioni alienate	-	-
Azioni trasferite a terzi	-3.960	-0,098%
Azioni annullate per copertura perdite	-	-
Saldo finale	17.160	0,426%

Il 31 gennaio 2022 sono stati assegnati due pacchetti da 1980 azioni cadauno ai due soci della Magellan Circle, come da accordi stipulati nel 2021. Altri due pacchetti da 2.640 azioni sono poi stati assegnati al 31 gennaio 2023 dopo la chiusura dell'esercizio.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Come stabilito al punto 5) del citato terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si riepilogano nel seguito i principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che possono influire in modo rilevante sull'andamento dell'azienda:

Il periodo tra la fine dell'anno e l'inizio del 2023 è stato caratterizzato da una grande vitalità e foriero 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 Euro 145.000)

- Milos® MTO e Servizi Federativi a primario inland terminal del nord Italia (valore della commessa: oltre Euro 400.000)
- Milos® TOS e Servizi Federativi a un importante operatore logistico del nord Italia (valore della commessa: oltre Euro 210.000)
- Milos® e Servizi Federativi a un importante gruppo italiano della supply chain (valore della commessa: oltre Euro 270.000)
- Master SPED® e Servizi Federativi a primario operatore doganale multimodale europeo (valore della commessa: oltre Euro 450.000 per una durata di 60 mesi)

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 Euro 840.000).

Il 31 gennaio, infine, sono state completate le formalità finali dell'operazione Magellan Circle, 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

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive positive rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso, come peraltro confermato dall'aumento dei volumi di fatturato e la crescita delle vendite

Nel corso del 2022 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 della complessa situazione internazionale che rende necessario e imprescindibile un puntuale controllo della catena logistica multimodale.

Il rafforzamento da parte del Governo italiano degli incentivi "Transizione 4.0" (e di similari strumenti a livello Europeo) ha accelerato, a fine 2022, la richiesta di progetti di automazione delle gru e gate in ambito terminalistico e portuale e di digitalizzazione dei processi della catena logistica. Nel corso dei primi mesi 2023 tale spinta si è affievolita in attesa di notizie sul DEF 2024 in merito alla evoluzione di tali incentivi nel corso della impostazione del NADEF.

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.

Il recente lancio della nuova suite Milos® Global Supply Chain Visibility for Manufacturing & Distributions ha voluto dare una ulteriore risposta concreta alle aziende industriali che sono costrette a 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.

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.

Prosegue infine il monitoraggio delle opportunità di crescita per vie esterne del Gruppo, che vede varie opportunità concrete sul tavolo mirate ad un rafforzamento sia nei segmenti più innovativi sia nella presenza internazionale.

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

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6-bis del codice civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

Conclusioni

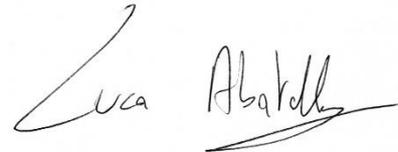
Signori Azionisti, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella nota integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2022 unitamente alla nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Genova, 27 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione,

Il Presidente, Luca Abatello

Handwritten signature of Luca Abatello in black ink, consisting of a stylized 'L' followed by the name 'Luca Abatello'.



CONTATTI

www.circlegroup.eu

abatello@circletouch.eu

montecucco@circletouch.eu

Via G. Battista Pergolesi 26,
20124 Milano (ITALY)