

Relazione sulla Gestione

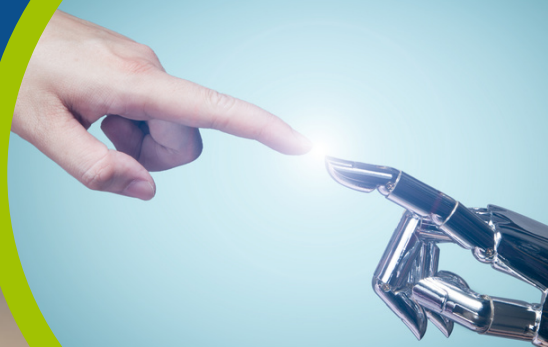
**BILANCIO PER
L'ESERCIZIO CHIUSO AL
31/12/2023**

Redatto da

Luca Abatello, CEO
Monia Ungaro, 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

Bilancio Ordinario al 31/12/2023

Signori Soci,

nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2023; 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:

- 04/01/2023 - contratto per fornire Milos® MTO e i Servizi Federativi a un importante operatore logistico del nord Italia (*valore del contratto: circa € 400.000*)
- 11/01/2023 - nuova commessa per l'implementazione di un progetto completo dei Servizi Federativi (*valore del contratto: circa € 270.000*)
- 08/02/2023 - primario porto del Mediterraneo si affida ai servizi di "Port Community System" di CIRCLE Group (*valore del contratto: circa € 500.000 in 4 anni*)
- 21/02/2023 - importante porto del Mediterraneo sceglie i "Port Community Services" di CIRCLE Group (*valore del contratto: circa € 290.000 in 4 anni*)
- 16/03/2023 - nuova commessa per i servizi di "Port Community System" (*valore del contratto: circa €*

500.000 in 9 mesi)

- 03/04/2023 - partecipazione all'Investor Day organizzato da Banca Profilo a Milano
- 04-05/04/2023 - partecipazione all'evento Investor Access Event a Parigi
- 03/05/2023 - siglato progetto di circa € 300.000 con primario operatore logistico multimodale internazionale per attività innovative di digitalizzazione connesse al settore del cargo internazionale
- 22/05/2023 - firmato nuovo progetto del valore di circa € 250.000 (nel periodo 2023-2025) con un primario porto del Mediterraneo
- 08/06/2023 - partecipazione all'evento Iberian Digital Investor Day
- 22/06/2023 - lotto minimo di negoziazione a 330 azioni da lunedì 26 giugno 2023
- 26-30/06/2023 - partecipazione all'evento Mid & Small | Virtual 2023 organizzato da Virgilio IR.
- 24/07/2023 - lancio sul mercato di MTO Planning Optimization e Best Trucker Selection, due nuove soluzioni digitali integrate per il planning, l'ottimizzazione e il controllo della Supply Chain; € 1 mln il Valore della Produzione atteso legato alla Milos® Intelligence nel biennio 2023-24.
- 01/08/2023 - nuova commessa per fornire le soluzioni "Port Community System" a porto mediterraneo (valore del contratto: circa € 130.000 in 9 mesi)
- 03/08/2023 - CINEA - Agenzia esecutiva europea per il clima, l'infrastruttura e l'ambiente proroga di 18 mesi il progetto E-BRIDGE; L'Amendment al Grant Agreement comporta oltre € 800.000 come cofinanziamento addizionale riservato a Circle
- 16/08/2023 - contratto del valore di oltre € 510.000 con operatore multimodale per servizi digitali e doganali innovativi
- 28/08/2023 - contratto del valore di € 135.000 circa con nuovo porto del Mediterraneo orientale
- 31/08/2023 - contratto del valore di oltre € 200.000 con operatore intermodale e terminalistico europeo
- 26/09/2023 - missione in Marocco coordinata dall'Ambasciata Italiana in Marocco e da ITA con Autorità di Sistema Portuale del Mar Adriatico Orientale, Camera di Commercio Venezia Giulia e Confindustria Friuli-Venezia Giulia
- 17/10/2023 - partecipazione alla Next Gems 2023 Conference
- 17/11/2023 - partecipazione al Financial Galà
- 27/11/2023 - approvato da FILSE per conto di Regione Liguria "TULIP", il progetto che si propone di incrementare l'interoperabilità e l'intermodalità della catena logistica ligure (valore del contratto: circa € 220.000 in 18 mesi)
- 28/11/2023 - partecipazione all'AI Smart Investor Day
- 04/12/2023 - approvato da FILSE per conto di Regione Liguria "TRUST - TRUcking SmarTer" per la trasformazione digitale della logistica e del trasporto merci e la promozione di una maggiore efficienza, sicurezza e sostenibilità (valore del contratto: circa € 130.000 in 18 mesi)
- 11/12/2023 - sottoscritto un accordo per l'acquisizione del 20% del capitale sociale di ACCUDIRE, Startup Innovativa veneta
- 14/12/2023 - porto leader del Mediterraneo si affida ai servizi di "Port Community System" di CIRCLE Group (valore del contratto: circa € 200.000 in 9 mesi)
- 21/12/2023 - aggiudicato un nuovo progetto finanziato da FILSE nell'ambito del Programma Regionale FESR 2021-2027 (valore del contratto: circa € 69.000 in 7 mesi)
- 28/12/2023 - dalla trasformazione della ragione sociale della controllata Progetto Adele nasce NEXT FREIGHT per gli spedizionieri e i freight forwarders del futuro.

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 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	6.522.153	58,64 %	5.750.721	56,01 %	771.432	13,41 %
Liquidità immediate	1.023.224	9,20 %	1.137.042	11,07 %	(113.818)	(10,01) %
Disponibilità liquide	1.023.224	9,20 %	1.137.042	11,07 %	(113.818)	(10,01) %
Liquidità differite	5.482.649	49,29 %	4.597.399	44,77 %	885.250	19,26 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	5.475.424	49,23 %	4.578.078	44,59 %	897.346	19,60 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	1.800	0,02 %	302		1.498	496,03 %
Ratei e risconti attivi	5.425	0,05 %	19.019	0,19 %	(13.594)	(71,48) %
Rimanenze	16.280	0,15 %	16.280	0,16 %		
IMMOBILIZZAZIONI	4.600.695	41,36 %	4.517.191	43,99 %	83.504	1,85 %
Immobilizzazioni immateriali	805.074	7,24 %	870.391	8,48 %	(65.317)	(7,50) %
Immobilizzazioni materiali	53.899	0,48 %	51.742	0,50 %	2.157	4,17 %
Immobilizzazioni finanziarie	3.719.282	33,44 %	3.522.413	34,31 %	196.869	5,59 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	22.440	0,20 %	72.645	0,71 %	(50.205)	(69,11) %
TOTALE IMPIEGHI	11.122.848	100,00 %	10.267.912	100,00 %	854.936	8,33 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	3.079.473	27,69 %	3.266.382	31,81 %	(186.909)	(5,72) %
Passività correnti	2.597.227	23,35 %	2.685.260	26,15 %	(88.033)	(3,28) %
Debiti a breve termine	2.528.729	22,73 %	2.685.260	26,15 %	(156.531)	(5,83) %
Ratei e risconti passivi	68.498	0,62 %			68.498	
Passività consolidate	482.246	4,34 %	581.122	5,66 %	(98.876)	(17,01) %
Debiti a m/l termine	257.607	2,32 %	387.773	3,78 %	(130.166)	(33,57) %
Fondi per rischi e oneri	5.000	0,04 %	5.000	0,05 %		
TFR	219.639	1,97 %	188.349	1,83 %	31.290	16,61 %
CAPITALE PROPRIO	8.043.375	72,31 %	7.001.530	68,19 %	1.041.845	14,88 %
Capitale sociale	270.277	2,43 %	270.277	2,63 %		
Riserve	3.631.939	32,65 %	3.687.179	35,91 %	(55.240)	(1,50) %
Utili (perdite) portati a nuovo	3.044.074	27,37 %	2.599.519	25,32 %	444.555	17,10 %
Utile (perdita) dell'esercizio	1.097.085	9,86 %	444.555	4,33 %	652.530	146,78 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	11.122.848	100,00 %	10.267.912	100,00 %	854.936	8,33 %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	175,69 %	157,53 %	11,53 %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
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	5,95 %	8,90 %	(33,15) %
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	0,38	0,47	(19,15) %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			
= [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	0,17	0,20	(15,00) %
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	72,31 %	68,19 %	6,04 %
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)	0,15 %	0,17 %	(11,76) %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
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]	251,12 %	214,16 %	17,26 %
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) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo))]	3.453.822,00	2.545.686,00	35,67 %
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			
= [A) Patrimonio Netto] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	1,75	1,57	11,46 %
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) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	3.936.068,00	3.126.808,00	25,88 %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
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) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	1,86	1,70	9,41 %
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]	3.924.926,00	3.065.461,00	28,04 %
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			
= [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]	3.908.646,00	3.049.181,00	28,19 %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
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]			
	250,49 %	213,55 %	17,30 %
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 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.266.443	100,00 %	5.145.188	100,00 %	1.121.255	21,79%
- Consumi di materie prime	22.970	0,37%	121.967	2,37%	-98.997	-81,17%
- Spese generali	2.664.268	42,52%	2.504.010	48,67%	160.258	14,29%
VALORE AGGIUNTO	3.579.205	57,12%	2.519.211	48,96%	1.059.994	42,08%
- Costo del personale	1.584.363	25,28%	1.453.812	28,26%	130.551	11,64%
- Accantonamenti						
- Oneri diversi di gestione	195.043	3,11%	67.034	1,30%	128.009	11,42%
MARGINE INDUSTRIALE	1.799.799	28,72%	998.365	19,40%	801.434	80,27%

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
- Ammortamenti e svalutazioni	456.230	7,28%	522.042	10,15%	-65.812	-5,87%
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	1.343.569	21,44%	476.323	9,26%	867.246	182,07%
+ Proventi finanziari	11	0,00%	9	0,00%	2	0,00%
+ Utili e perdite su cambi	451	0,01%	1.239	0,02%	-788	-0,07%
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	1.344.031	21,45%	477.571	9,28%	866.460	181,43%
+ Oneri finanziari	(7.986)	-0,13%	(7.274)	-0,14%	(712)	-0,06%
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	1.336.045	21,32%	470.297	9,14%	865.748	184,09%
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	1.336.045	21,32%	470.297	9,14%	865.748	77,21%
- Imposte sul reddito dell'esercizio	238.960	3,81%	25.742	0,50%	213.218	828,29%
REDDITO NETTO	1.097.085	17,51%	444.555	8,64%	652.530	146,78%

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
R.O.E.	13,64 %	6,35%	114,80 %
R.O.I.	6,69 %	(0,67) %	1.098,51 %
ROI Adjusted	17,93%	10,38%	72,85%

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
R.O.S.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	26,05 %	11,19 %	132,80 %
R.O.A.			
	12,08 %	4,64 %	160,34 %
E.B.I.T. NORMALIZZATO			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria)]	1.344.031,00	477.571,00	181,43 %
E.B.I.T. INTEGRALE			
= [A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	1.344.031,00	477.571,00	181,43 %

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 dell'art. 2428, comma 1 del codice civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze.

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.

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, e 10 anni per le rivalutazioni immateriali effettuate).

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 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, a quello israeliano--palestinese, a quello nel Mar Rosso, stante però il possibile significativo impatto a livello globale.

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

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.

Nel corso del CdA di approvazione del bilancio 2023 è stata anche condivisa la Roadmap aggiornata ESG 2023-2027 che contiene le componenti corporate, business (IT) e business (consulenza).

Informazioni sulla gestione del personale

Nel corso del 2023 non si sono verificate né morti né incidenti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso del 2023 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 del 2023 il Gruppo ha continuato a impegnarsi sulla sicurezza del personale e sulla formazione dello stesso con particolare focus sui soft skills e sull'equilibrio lavoro in team negli uffici rinnovati e smart working (come da progetto Conciliamo in corso).

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 sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo che si sono articolate nei progetti (EU based R&D) Moses, Loginnov, Efficacity, e (PNRR based) 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.

Di seguito dettaglio di quanto sostenuto dal Gruppo per le attività Transizione 4.0:

Società	Costi per Transizione 4.0
Circle S.p.A.	256.868 €

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

Società	Costi per R&D
Circle S.p.A.	130.358 €

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

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.

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione assoluta
verso imprese controllate	1.858.615	1.017.180	841.435
<i>Totale</i>	<i>1.858.615</i>	<i>1.017.180</i>	<i>841.435</i>

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione assoluta
debiti verso imprese controllate	862.556	912.739	50.183-
debiti verso imprese collegate	76.875	-	76.875
debiti verso controllanti	20.000	-	20.000
<i>Totale</i>	<i>959.431</i>	<i>912.739</i>	<i>46.692</i>

Azioni proprie

Circle S.p.A. possiede, alla data del 31 dicembre 2023 n. 26.070 azioni proprie, pari allo 0,65% del Capitale Sociale.

	Numero	%
Saldo iniziale	17.160	0.43%
Azioni acquistate	+14.190	-
Azioni assegnate a fronte di impegni M&A	-5.280	-
Azioni alienate	-	-
Azioni annullate per capitale esuberante	-	-
Azioni annullate per copertura perdite	-	-
Saldo finale	26.070	0.65%

Il 31 gennaio 2023 sono stati assegnati due pacchetti da 2.640 azioni cadauno ai due soci della Magellan Circle, come da accordi stipulati nel 2021.

Il numero delle azioni proprie è pari a 26.070 alla data del 31.12.2023.

Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 n. 3 e n. 4 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2024 è un anno dalle buone aspettative dopo un 2023 estremamente positivo.

Ci aspettiamo un andamento progressivamente in accelerazione durante l'anno: una prima parte in crescita ma ancora un po' condizionata dai ritardi di Next Generation EU, PNRR, guerre in Ucraina e Palestina, crisi nel Mar Rosso; una seconda parte che vedrà una accelerazione sia per lo "scaricarsi a terra" dei primi fondi PNRR sia per una ripresa del mercato, sia per un auspicato attenuarsi delle crisi geopolitiche e militari internazionali. In tale contesto il focus sui servizi federativi, sui prodotti proprietari e sulla condivisione delle best practice sarà ancora più alto e riteniamo che nei vari segmenti di mercato ci saranno importanti opportunità derivanti anche dall'approvazione dopo moltissimi anni dell'e-CMR (lettera di vettura elettronica formalmente approvata in Parlamento il 5 marzo 2024) e

della progressiva attuazione dell'eFTI (controlli digitali integrati lungo la catena logistica multimodale - entrata in vigore formale prevista per il 21 agosto 2024).

Prosegue intensa la richiesta focalizzata dei servizi federativi innovativi, con particolare riferimento a quelli a valenza tracking, security, doganali, ferroviari/intermodali, anche alla luce dell'articolata situazione internazionale che rende sempre necessario e imprescindibile un puntuale controllo della catena logistica multimodale.

Circle ha dimostrato di saper indirizzare e iniziare a cogliere le grandi opportunità derivanti dal PNRR e dalla Next Generation EU (anche se i fondi sono per lo più posticipati al secondo semestre 2024 e al 2025) 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.

C'è anche una forte aspettativa per i nuovi strumenti 5.0 e la ZES UNICA, previste progressivamente nei prossimi mesi del 2024.

Al contempo, il consolidamento del Piano Next Generation EU ha generato una forte richiesta di servizi di supporto legati 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 oggi particolarmente ampie.

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 Soci, 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 31/12/2023 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, 28 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Luca Abatello, Presidente

A handwritten signature in blue ink that reads "Luca Abatello". The signature is written in a cursive style with a horizontal line underneath the name.