COMUNICATO STAMPA

CIRCLE GROUP: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A EURO 11,8 MILIONI (+62%), PRODOTTI PROPRIETARI MILOS +105%, EBITDA PARI A EURO 2,7 MILIONI (+52%, EBITDA MARGIN 22,6%), UTILE NETTO PARI A EURO 1,1 MILIONI. MIGLIORAMENTO DELLA GUIDANCE 2025

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI 1H 2025:

- **Valore della Produzione: € 11,8 milioni, in crescita del 62% rispetto a € 7,3 milioni nel 1H 2024;**
- **EBITDA: € 2,7 milioni (+52% rispetto a € 1,8 milioni 1H 2024);**
- **EBITDA margin: 22,6% (24,1% nel 1H 2024);**
- **EBIT adj: € 1,5 milioni (in crescita del 15% rispetto ai € 1,3 milioni 1H 2024);**
- **EBIT: € 1,2 milioni (in linea sostanzialmente con € 1,3 milioni 1H 2024);**
- **Utile Netto: € 1,1 milioni (+2% rispetto a € 1 milione 1H 2024);**
- **Indebitamento finanziario netto pari a circa € 0,8 milioni (€ 2 milioni – *cash positive* - al 31 dicembre 2024); Indebitamento finanziario netto adjusted (*cash positive*) pari a circa € 2,2 milioni (€ 4,3 milioni - *cash positive* - al 31 dicembre 2024),** per effetto dei crediti sui progetti EU;
- **Prodotti proprietari Milos® in crescita del 105% rispetto al 1H 2024;**
- **Servizi federativi Milos in crescita del 80% rispetto al 1H 2024.**

Milano, 29 settembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di **CIRCLE S.p.A.** ("***CIRCLE***" o la ***"Società"***), PMI Innovativa quotata sul mercato Euronext Growth Milan 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 la Relazione Semestrale consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Luca Abatello, Presidente e CEO di CIRCLE Group ha commentato i risultati raggiunti nei primi sei mesi del 2025 come segue:

"Come anticipato negli highlights, siamo molto soddisfatti dei risultati raggiunti in un

semestre caratterizzato da uno scenario macroeconomico complesso. Nonostante questo abbiamo superato significativamente le nostre aspettative (avevamo già ampiamente annunciato che il primo semestre sarebbe stato più debole del secondo) e possiamo anche ***migliorare le nostre attese sia per il 2025 sia per il 2026****. Il primo semestre del 2025 ha rappresentato per noi una fase di intensissimo lavoro e forte integrazione delle acquisizioni di fine 2024 (eXyond e Circle Garage) e delle relative soluzioni. Le commesse legate al PNRR* ***sono finalmente sbloccate*** *(a fine semestre): un percorso, come anticipato, non privo di rallentamenti iniziali, ma che siamo riusciti a superare con determinazione, ponendo le basi per una crescita strutturata che nei prossimi mesi sarà ancor più consistente. Parallelamente, abbiamo arricchito la nostra offerta con nuovi moduli della suite MILOS® TFP che consentono dialoghi con* ***nodi portuali, aeroportuali e intermodali****, la* ***prima eFTI platform europea*** *con servizi federativi, la prima piattaforma di fleet management, KMaster®, integrata con le comunicazioni di* ***entrata ed uscita dei truck dall'Europa*** *(es. servizio Puesc in Polonia), fino ai nuovi moduli delle suite MILOS® TOS, MTO e MILOS® Intelligence, soluzioni innovative che rispondono alle esigenze concrete dei nostri clienti e hanno aperto prospettive molto interessanti anche per la partecipazione dei nostri clienti attuali e prospect al bando Login Business, un'opportunità per migliorare l'efficienza della logistica multimodale a livello nazionale, che ha visto molto interesse e che vedrà* ***importantissime applicazioni già nel Q4 2025 e nel 2026.*** *Infatti aspettiamo la pubblicazione del relativo decreto a giorni; nel contempo molte aziende dei trasporti e della logistica hanno* ***accelerato i loro investimenti*** *e fatto partire nuovi progetti".*

Principali progetti del primo semestre 2025:

Il primo semestre del 2025 è stato caratterizzato da un'intensa attività progettuale e dal consolidamento delle acquisizioni concluse a fine 2024. In particolare, si è registrato lo sblocco delle commesse legate al PNRR e l'avvio di nuove soluzioni innovative: dai moduli della suite **MILOS® TFP**, che dialogano con nodi portuali, aeroportuali e intermodali, alla prima **eFTI platform europea con servizi federativi**, fino a **KMaster®**, la piattaforma di fleet management integrata con le comunicazioni di ingresso e uscita dei truck dall'Europa. Sono stati inoltre rilasciati nuovi moduli delle suite **MILOS® TOS, MTO e Intelligence**.

Parallelamente, Circle ha firmato contratti strategici per la fornitura di **Port Community System Services** in diversi porti dell'area Mediterranea e per importanti gruppi intermodali (MTO e 3PL), a conferma del ruolo sempre più centrale dei **Servizi Federativi**. Anche la soluzione **MasterSPED®**, arricchita dalle nuove procedure doganali digitali (Aida 2.0 e roadmap ICS2), ha visto un ulteriore incremento della domanda.

Sul fronte internazionale, il Gruppo ha consolidato la propria strategia di espansione nei

mercati esteri – con focus su **Turchia, Egitto, Grecia ed Europa Centrale** – e ha avviato nuove collaborazioni grazie al bando vinto con l'**Agenzia Europea per la Sicurezza Marittima (EMSA)**, volto a studiare la piattaforma "One Stop Maritime Shop" destinata a Paesi come Algeria, Marocco, Tunisia, Giordania, Libia, Moldavia, Georgia e Ucraina. Inoltre, sono in corso attività di partnership con Paesi del Golfo, Medio Oriente, India e Africa per offrire competenze nei settori dei trasporti e dell'energia.

Nel 1H 2025 si è inoltre completata la seconda fase di supporto al ministero dei trasporti portoghese per l'implementazione del regolamento eFTI e impostata una strada analoga in Grecia (anche tramite la partnership con Online Data), Slovenia, Cipro e Repubblica Ceca. È stato inoltre completato il progetto per la European Maritime Safety Agency per l'estensione a paesi non europei del Regolamento European Maritime Single Window Environment.

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025

I risultati del primo semestre 2025 sono frutto sia della crescita organica sia dell'integrazione delle soluzioni e dell'ampliamento dell'offerta (eXyond, Circle Garage, Kmaster, Infoblu NewGen) a livello di Gruppo, avviati a fine 2024. Questi elementi hanno inciso positivamente sulla performance, nonostante il contesto macroeconomico complesso che ha comportato ritardi nell'avanzamento di alcune commesse legate a iniziative europee e ai bandi del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), nonché il rinvio di alcuni investimenti dei clienti e potenziali clienti (ad oggi solo posticipati, senza annullamenti) dovuto alla persistente incertezza sui dazi.

In tale scenario, Circle ha, ulteriormente, accelerato l'attuazione della strategia "***Connect 4 Agile Growth***" grazie alla forte integrazione della componente truck ed allo sviluppo della prima eFTI platform europea integrata con node connector e servizi federativi oltre che con soluzioni di digitalizzazione completa dei documenti di trasporto. La suite **Milos Global Supply Chain Visibility®** (in primis per il mondo industriale) evolve come pilastro strategico per Circle Group grazie alla capacità di monitorare in tempo reale i flussi logistici, migliorando efficienza, riducendo costi e aumentando la resilienza. Le nuove funzionalità di dematerializzazione documentale (e-CMR ed e-DDT) e l'integrazione con le altre soluzioni del Gruppo favoriscono interoperabilità, processi più snelli e sostenibili. Insieme a **MasterSped®**, la piattaforma per spedizionieri e logistica, l'offerta evolve costantemente con ulteriori moduli basati su **AI e Business Intelligence**, che ottimizzano percorsi, anticipano le criticità e supportano decisioni data-driven.

in milioni di €	H1 2024	H1 2025	var %
Valore della Produzione Gruppo	7.266.000	11.777.275	62%
Prodotti Software Proprietari	2.000.000	4.096.549	105%
Servizi Federativi Milos®	500.000	901.242	80%
EBITDA	1.750.323	2.662.011	52%
EBITDA margin	24%	23%	
EBIT	1.294.536	1.246.337	-4%
EBIT Adjusted	1.294.536	1.494.501	15%
Utile netto	1.032.425	1.051.132	2%

Nella tabella sopra esposta è riportato il confronto tra il primo semestre 2025 e il primo semestre 2024. In particolare:

Il **Valore della Produzione** pari a € 11,8 milioni, registra un incremento del 62% rispetto a € 7,3 milioni del primo semestre 2024.

L'incremento dei **Prodotti Software Proprietari**, proposti anche in modalità SaaS (Software as a Service) su piattaforma cloud, è pari al 105% comparato al primo semestre 2024.

I **Servizi Federativi Milos®** registrano un incremento del 80% rispetto al primo semestre 2024.

L'**EBITDA** è pari a circa € 2,7 milioni (€ 1,8 milioni nel 1H 2024, +52%), con EBITDA Margin del **22,6%**

Dopo aver spesato ammortamenti per circa € 1,4 milioni, l'**EBIT** è pari a € **1,2** milioni (€ 1,3 milioni 1H 2024).

Gli ammortamenti immateriali sono cresciuti a fronte degli importanti investimenti di prodotto effettuati nel 2025 e per il consolidamento degli analoghi ammortamenti eXyond e Circle Garage; inoltre vista la tipologia di business di eXyond sulla parte KMaster sono presenti anche ammortamenti materiali per il comodato d'uso delle On Board Unit (OBU) che consentono la comunicazione in tempo reale di Kmaster con i servizi federativi e con l'apparato K1 di Telepass (target potenziale 1 milione circa di mezzi in Europa). L'**Ebit adjusted** 1H 2025 (rettificato al lordo di tale effetto) è pari a **€ 1,5 mln (+15%** rispetto al 2024 1H).

Nel 2025 è stato definito un nuovo finanziamento (Unicredit) a medio/lungo termine su eXyond da € 1 milione (oltre allo spostamento su eXyond di quello fatto da Circle per € 1 milione a fine 2024 per l'acquisizione del ramo d'azienda da Telepass Innova) al fine di sfruttare al meglio l'equilibrio delle fonti finanziarie (rispetto agli aumenti di capitale del 2024)

e l'efficienza fiscale correlata.

L'**Utile Netto** è pari a € **1,1** milioni (€ 1 milione 1H 2024), in crescita del 2%, sempre per effetto dell'ammortamento beni materiali evidenziati nei paragrafi precedenti.

L'indebitamento finanziario netto adjusted (cassa) è pari a € 2,2 milioni (cassa per € 4,3 milioni al 31 dicembre 2024), sommati i crediti esigibili entro l'esercizio successivo verso l'Unione Europea, strutturalmente posticipati per regole comunitarie, con un flusso di incassi che ha superato i nuovi progetti maturati.

L'indebitamento finanziario netto è pari a € **0,8** milioni rispetto a € 2 milioni (cash positive) al 31 dicembre 2024. Questo è in primis legato al completamento del secondo step di pagamento dell'investimento M&A in eXyond (pari a € 2.271.206) e Circle Garage nonché l'aumento di capitale e il prestito soci ad Accudire, e ovviamente agli importanti investimenti sui prodotti e al buyback in corso.

Gli **Investimenti** affrontati nel corso del primo semestre 2025 pari a circa **€ 1 milione** (€ 0,5 milioni nel corso del primo semestre 2024). In particolare quelli che riguardano le immobilizzazioni immateriali, hanno riguardato principalmente l'evoluzione dei servizi offerti dalle suite Milos® MTO, TOS, Intelligence, Global Supply Chain Visibility, TFP, MasterSped®, Kmaster, lo sviluppo di ulteriori servizi federativi innovativi, la Green Dashboard, le suite aeroportuale (ACS) di CargoStart, i nuovi servizi InfobluNewGen di infomobilità.

Nel corso del semestre sono stati effettuati acquisti di azioni proprie per circa € 500 mila, con l'obiettivo di contribuire alla stabilizzazione del titolo, cogliere interessanti opportunità di investimento registrate nel periodo pre-estivo e ricostituire il pacchetto titoli funzionale a future operazioni di alleanze strategiche e M&A.

Il **Patrimonio Netto** è pari a € **17,4** milioni in miglioramento rispetto a € 16,7 milioni al 31 dicembre 2024.

Azioni Proprie

Circle S.p.A. possiede, alla data del 30 giugno 2025, n. 104.940 azioni proprie, pari allo 2,19% del Capitale Sociale.

Fatti di rilievo nel corso del primo semestre 2025

- 03/01/2025 - CIRCLE Group: Calendario annuale degli Eventi Societari 2025;
- 03/01/2025 - CIRCLE Group: comunicazione variazione partecipazioni rilevanti;

- 08/01/2025 - CIRCLE Group si è aggiudicata il bando per lo sviluppo e la gestione dei servizi di digitalizzazione dell'AdsP del Mar Adriatico Orientale;
- 08/01/2025 - Comunicazione variazione di capitale sociale;
- 14/01/2025 - CIRCLE Group: Magellan Circle annuncia di essere nel consorzio FLEETfor55 per la decarbonizzazione del trasporto via acqua;
- 22/01/2025 - CIRCLE Group ha firmato un nuovo contratto dal valore di circa Euro 100.000 con un porto mediterraneo per l'evoluzione nella gestione dei dati relativi al traffico ferroviario e intermodale;
- 04/02/2025 - CIRCLE Group ha firmato un accordo dal valore di quasi Euro 100.000 per l'Espansione del Sistema di Automazione del Varco Gomma al Terminal di un porto Mediterraneo;
- 07/02/2025 - CIRCLE Group ha annunciato una Investor Call per presentare alla comunità finanziaria i principali indicatori finanziari e i focus strategici di eXyond a seguito della recente acquisizione del Ramo d'Azienda di Telepass Innova;
- 10/02/2025 - CIRCLE Group ha avviato una partnership per la fornitura di servizi KMaster ad un importante handler che opera in tre importanti aeroporti europei del valore di circa Euro 360.000;
- 17/02/2025 CIRCLE Group ha annunciato di aver rinnovato il contratto per la fornitura e successiva manutenzione di un sistema per il monitoraggio e gestione flotte dei mezzi circolanti in zona air-side di un aeroporto europeo per oltre Euro 310.000;
- 19/02/2025 - CIRCLE Group ha presentato i principali indicatori finanziari e i focus strategici di eXyond a seguito dell'acquisizione del Ramo d'Azienda da Telepass Innova;
- 04/03/2025 - CIRCLE Group: ha aggiornato il calendario annuale degli eventi societari 2025;
- 14/03/2025 - CIRCLE Group ha presentato gli highlights al 31.12.2024;
- 18/03/2025 - CIRCLE Group ha siglato un accordo quadro da Euro 500.000 per portare i Port Services in linea con la Direttiva NIS2 e i requisiti tecnici EU e nazionali aggiornati;
- 20/03/2025 - CIRCLE Group ha presentato Infoblu NewGen, l'evoluzione dell'infomobilità per un futuro più connesso e più green;
- 24/03/2025 - CIRCLE Group ha comunicato la partecipazione all'Investor Access l'1 aprile a Parigi;
- 27/03/2025 - Il CdA di CIRCLE Group ha approvato i risultati al 31 dicembre 2024;
- 31/03/2025 - CIRCLE Group ha firmato un accordo strategico dal valore di circa Euro 300.000 nell'ambito dell'innovazione e digitalizzazione al servizio dei porti e della logistica;
- 03/04/2025 - CIRCLE Group ha annunciato che è stato affidato a Circle S.p.A. il Servizio di Consulenza Strategica per lo Sviluppo del Green Corridor per un Valore di Euro

138.500 ;

- 14/04/2025 - CIRCLE Group ha comunicato la convocazione dell' assemblea in seduta ordinaria, per il 29 aprile 2025;
- 22/04/2025 - CIRCLE Group ha annunciato il via all'evoluzione del software MILOS Rail Management per un primario Terminal Mediterraneo, con un contratto quadro e un primo ordine di circa Euro 100.000;
- 28/04/2025 - CIRCLE Group ha annunciato un progetto a supporto della logistica intermodale: al via un insieme di progetti per Euro 400.000;
- 29/04/2025 - L'Assemblea di CIRCLE Group ha approvato il bilancio d'esercizio 2024 e ha preso visione del bilancio consolidato;
- 30/04/2025 - CIRCLE Group ha comunicato il cambiamento sostanziale in materia di assetti proprietari;
- 13/05/2025 - CIRCLE Group ha annunciato nuovi sviluppi per la digitalizzazione e l'interoperabilità nei porti italiani. Firmato un nuovo contratto nell'ambito degli Extended Port Community System, del valore di Euro 300.000;
- 15/05/2025 - CIRCLE Group ha presentato gli Highlights al 31 marzo 2025;
- 27/05/2025 - CIRCLE Group ha annunciato un progetto per l'accelerazione della digitalizzazione della logistica intermodale. Al via iniziative strategiche per Euro 400.000;
- 04/06/2025 - CIRCE Group ha annunciato di aver firmato un nuovo contratto da Euro 100.000 per la gestione dei PCS Services ad un Porto Mediterraneo;
- 12/06/2025 - CIRCLE Group ha annunciato la firma di un nuovo contratto da Euro 200.000 per l'evoluzione dell'Extended Port Community System;
- 12/06/2025 - CIRCLE Group ha annunciato la partecipazione all'evento "Financial Gala" organizzato da Integrae SIM il 19 giugno 2025;
- 25/06/2025 - CIRCLE Group ha annunciato l'avanzamento strategico nella digitalizzazione e cybersecurity del sistema portuale nazionale con un contratto di quasi Euro 210.000.

Eventi rilevanti successivi al 30 giugno 2025

- 08/07/2025 - CIRCLE Group ha annunciato un nuovo contratto da circa Euro 180.000 per la digitalizzazione di un importante porto del Mediterraneo;
- 15/07/2025 - CIRCLE Group ha annunciato un nuovo contratto da € 200.000 per la digitalizzazione della logistica e del sistema portuale
- 16/07/2025 - Magellan Circle ha comunicato una nuova iniziativa per valorizzare la Regione Marche in Europa. Firmato un contratto per la realizzazione di eventi istituzionali a Bruxelles;

- 18/07/2025 - CIRCLE Group ha annunciato di aver rafforzato la sua presenza nella Startup Innovativa ACCUDIRE al 22%;
- 23/07/2025 - eXyond ha sottoscritto un contratto da quasi Euro 100.000;
- 07/08/2025 - CIRCLE Group ha firmato un contratto dal valore di Euro 250.000 per l'evoluzione delle piattaforme Milos® MTO e TFP con un importante operatore del trasporto intermodale del Nord Italia;
- 12/08/2025 - CIRCLE Group ha firmato l'estensione di un contratto per l'evoluzione delle piattaforme MILOS® MTO e TFP dal valore di Euro 200.000;
- 20/08/2025 - CIRCLE Group ha ricevuto il via libera per Euro 200.000 per l'intervento "Ecosistema Portuale" per un'Autorità Portuale mediterranea;
- 02/09/2025 - CIRCLE Group ha firmato un nuovo contratto per la digitalizzazione avanzata dei servizi logistici e intermodali dal valore di Euro 140.000;
- 08/09/2025 - CIRCLE Group ha annunciato un nuovo contratto con una delle maggiori aziende di trasporto in Italia per l'interoperabilità evoluta, la sostenibilità e la digitalizzazione della logistica intermodale, dal valore di quasi Euro 200.000;
- 15/09/2025 - CIRCLE Group ha comunicato che il Consiglio di Amministrazione ha approvato i dati selezionati relativi al primo semestre 2025;
- 18/09/2025 - CIRCLE Group ha avviato il primo modulo Milos ® TOS con un contratto da Euro 300.000;
- 23/09/2025 - CIRCLE Group ha proseguito l'espansione delle piattaforme MILOS TOS ed eXyond GOS con un nuovo contratto da € 500.000 per due terminal intermodali;
- 25/09/2025 - CIRCLE GROUP ha annunciato di aver rafforzato Milos® Intelligence: soluzioni predittive per la logistica portuale digitale e sostenibile;
- 29/09/2025 - CIRCLE Group ha annunciato una nuova proposta progettuale per l'interoperabilità digitale nella logistica intermodale europea, del valore di €100.000.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 28 luglio è stato pubblicato e dal 2 al 17 settembre 2025 è stato aperto il **bando PNRR Login Business**, che, finalmente, dopo tre anni di attesa, metterà a disposizione del mercato circa 157 milioni di euro sbloccando oltre 200 milioni di euro di investimenti nel settore. Nei prossimi mesi quindi il focus principale sarà sul **consolidamento e ampliamento dei servizi a supporto delle aziende clienti (e nuovi clienti) a fronte del picco di richieste** al Gruppo durante l'estate, dovute sia alle attività svolte nel primo semestre (evoluzioni di prodotto, eventi di settore, collaborazione con le Associazioni di categoria) sia al citato Bando Login Business, che ha comportato una grande domanda di servizi e prodotti del Gruppo ad agosto e settembre.

Inoltre l'entrata in vigore dell'**e-CMR** il 26 settembre 2024 ha segnato una svolta significativa nella digitalizzazione dei processi logistici, permettendo una gestione più efficiente, sicura e trasparente della documentazione di trasporto. A questa si è affiancata la **progressiva attuazione dell'eFTI**, il cui impianto normativo è entrato formalmente in vigore il 21 agosto 2024, con la pubblicazione del relativo data set avvenuta per il 10 gennaio 2025 e le specifiche della eFTI platform a luglio 2025. Questo quadro sta favorendo l'integrazione dei controlli digitali lungo l'intera catena logistica multimodale, riducendo tempi e costi operativi.
In parallelo, i contributi legati alla riapertura della procedura della ZES UNICA, l'attuazione e il rifinanziamento delle Zone Logistiche Semplificate (ZLS), dovrebbero offrire ulteriori opportunità di sviluppo territoriale e attrazione di investimenti nel 2026, assieme alla tanto attesa ulteriore **semplificazione di Transizione 5.0 (o ritorno alla Transizione 4.0** come da ultime indiscrezioni di stampa).

In questo contesto, il Gruppo, anche grazie alle due strategiche integrazioni di eXyond e Circle Garage, sta rafforzando soluzioni innovative e primogeniture a livello europeo (cfr. il citato tema Puesc in Polonia e il pronto lancio del servizio RO e-Transport in Romania); il nuovo posizionamento di Magellan Circle sta focalizzando le evoluzioni energetiche, ambientali e di military mobility indicando una chiara traiettoria verso un ecosistema logistico sempre più connesso, interoperabile e orientato alla sostenibilità (economica, ambientale ed energetica).

In tal senso si stanno **muovendo varie ipotesi di Alliance sui fronti strategici** condivisi ed anche alcune ipotesi preliminari, puntando a **possibili operazioni di M&A da realizzare nel 2026**.

Il Gruppo sta contestualmente monitorando continuativamente l'andamento degli indicatori economici e della situazione geopolitica a livello globale (sempre più instabile ed erratica) al fine di **adattare** le nostre strategie in modo da affrontare efficacemente le sfide e cogliere le opportunità emergenti.

Aggiornamento del piano industriale "Connect 4 Agile Growth"

Si ricorda che in data 27 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione aveva approvato un primo aggiornamento del piano industriale e strategico "Connect 4 Agile Growth" (precedentemente approvato in data 11 giugno 2024), per tenere in considerazione il perimetro allargato del 2025 con eXyond S.r.l. per effetto del consolidamento del ramo d'azienda acquisito da Telepass Innova S.p.A. (rif. comunicato stampa del 27 marzo 2025).
In particolare il valore della produzione consolidato al 2025 era previsto nel range compreso tra Euro 22,8 - 26,3 milioni (superiore rispetto ai circa Euro 21 milioni del 2025, che erano

riportati nel piano Connect 4 Agile Growth approvato in data 11 giugno 2024, incluse le potenziali operazioni di M&A e considerato il non consolidamento di Accudire).
L'EBITDA consolidato 2025 era previsto nel range Euro 4,6 - 5,5 milioni.

Alla luce della semestrale 2025, con un raddoppio dei prodotti proprietari, un forte rafforzamento delle componenti recurrent e una fortissima domanda di servizi innovativi (nella assunzione di una pubblicazione finale del decreto di approvazione delle domande Login Business entro ottobre), e delle evoluzioni qui riassunte, **miglioriamo ed aggiorniamo la GUIDANCE:** Valore della Produzione 2025 nel range **Euro 24-26,4 milioni** e **l'EBITDA 2025 nel range Euro 5-5,7 milioni.**

Per quanto riguarda il **2026, il Valore della Produzione è previsto nel range 27-28,5 mln €** (rispetto a 23 mln € del Piano C4AG24) **e l'EBITDA è previsto nel range 6-7 mln €** (rispetto a circa 5,9 mln € del Piano C4AG24).

In merito all'aggiornamento del piano, anche per gli esercizi 2027 e 2028 la Società ritiene opportuno attendere sia una maggiore stabilizzazione dei temi legati a scambi commerciali, dazi e conflitti in corso, sia il completamento delle attività legate al PNRR al 30/6-30/9/2026 al fine di poter affinare la strategia conseguentemente.

Incontri con la comunità finanziaria

Circle comunica, inoltre, che incontrerà la comunità finanziaria per presentare i risultati semestrali:

- il **6 ottobre** a Milano presso Integrae SIM alle 11,30 in occasione dell'Investor Day (con risultati 1H 2025, aggiornamento guidance 2025 e prime indicazioni 2026).
- il **20 ottobre** a Milano in merito alla Next Gems Conference di Virgilio IR.

Deposito della documentazione

La Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2025 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge e sul sito internet della Società, www.circlegroup.eu, alla sezione "Investor Relations/Report finanziari" e nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

Allegati:

- Conto economico consolidato al 30/06/2025
- Stato Patrimoniale consolidato al 30/06/2025
- Indebitamento finanziario netto consolidato al 30/06/2025
- Rendiconto Finanziario consolidato al 30/06/2025

***

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**, realtà quotata su Euronext Growth Milan dal 2018 e specializzata nell'analisi e nello sviluppo di soluzioni per l'innovazione e la digitalizzazione dei settori portuale e della logistica intermodale, oltre che nella consulenza internazionale sui temi del Green Deal e della transizione energetica.*

*Fanno parte del Gruppo le software house **Info.era, NEXT Freight, eXyond, Cargo Start**, le società di consulenza **Magellan Circle e Magellan Circle Italy**, **NEXT Customs**, nonché la partecipata **ACCUDIRE**.*

*Nell'ambito dell'innovazione digitale, la piattaforma **Milos® Intelligence** integra tecnologie avanzate di AI, simulazione e Digital Twin per supportare i processi decisionali e la digitalizzazione dei sistemi, con soluzioni come l'**Extended Port Community System**, **MasterSPED®**, **Milos® TOS, Milos® MTO, Milos® TFP, Milos® Global Supply Chain Visibility** e **StarTracking®**. A completamento dell'offerta, i **Servizi Federativi (cloud based)** permettono una più efficiente migrazione verso modelli di business digitali.*

*Attraverso **Magellan Circle e Magellan Circle Italy**, il Gruppo è attivo a Bruxelles e in Europa in attività di **advocacy presso le Istituzioni europee**, supportando enti pubblici e aziende con servizi di **Strategic Communication and Advocacy** ed **EU Funding Accelerator**, con un focus su Green Deal e transizione energetica.*

*Con **Cargo Start**, specializzata in soluzioni tecnologiche per il cargo aereo, Circle ha rafforzato la propria offerta in un segmento strategico per il piano industriale **Connect 4 Agile Growth**. Con **eXyond**, il Gruppo è attivo nei servizi avanzati di **infomobility** (InfoBluNewGen) e nelle soluzioni telematiche per i settori logistica, trasporti e assicurazioni (Kmaster).*

*Circle detiene inoltre il 22% della startup innovativa **ACCUDIRE**, che offre una piattaforma collaborativa per la gestione documentale lungo le supply chain globali, a partire dall'**e-CMR** ed **e-DDT** (lettera di vettura elettronica). Con **NEXT Customs**, il Gruppo sviluppa servizi digitali di ottimizzazione doganale, contribuendo*

all'armonizzazione dei processi in linea con le direttrici strategiche di ***Connect 4 Agile Growth****.*

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
Investor Relations
Mail: ir@circletouch.eu | Mobile: +39 348 3067877

Media Relations: ***Image Building***
Via Privata Maria Teresa, 11 20123 – Milano
Email: circle@imagebuilding.it | Phone: +39 02 89011300

Euronext Growth Advisor: ***Integrae SIM S.p.A.***
Piazza Castello 24, 20121 Milano
Email: info@integraesim.it | Phone: 02.80.50.61.60

Conto economico consolidato al 30/06/2025

Conto Economico Consolidato €/000	30.06.2025	30.06.2024	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.681	5.687	3.994	70%
Incrementi per lavori interni	985	489	496	101%
Altri ricavi e proventi	1.111	1.089	22	2%
Valore della produzione	**11.777**	**7.266**	**4.511**	62%
Costi della produzione	222	27	195	725%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	3.968	2.363	1.605	68%
Costo del personale	4.799	2.968	1.831	62%
variazione delle rimanenze	11	23	-12	-52%
Oneri diversi di gestione	115	134	-19	-14%
EBITDA	**2.662**	**1.750**	**911**	52%
Ammortamenti e svalutazioni	1.416	456	960	211%
EBIT	**1.246**	**1.295**	**-49**	-4%
Proventi e oneri finanziari netti	-48	- 6	-42	683%
Risultato prima delle imposte	**1.199**	**1.288**	**-88**	-7%
Imposte esercizio	148	256	-108	-42%
Risultato netto	**1.051**	**1.032**	**20**	2%

Stato Patrimoniale consolidato al 30/06/2025

Stato patrimoniale Consolidato €/000	30.06.2025	31.12.2024	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni immateriali	9.134	9.098	36	0%
Immobilizzazioni materiali	1.519	1.491	28	2%
Immobilizzazioni finanziarie	191	191	-	0%
Totale Immobilizzazioni	**10.845**	**10.780**	**65**	1%
Crediti verso clienti	10.743	7.067	3.676	52%
Rimanenze	170	303	- 133	-44%
Anticipi da clienti	- 188	- 141	- 47	33%
Debiti verso fornitori	- 3.050	- 2.613	- 437	17%
Capitale Circolante Operativo (CCO)	**7.676**	**4.616**	**3.060**	66%
Altre attività correnti	6.978	6.738	240	4%
Altre passività correnti	- 4.897	- 5.730	833	-15%
Ratei e risconti netti	- 723	- 90	- 633	703%
Capitale Circolante Netto	**9.035**	**5.534**	**3.501**	63%
Fondi	- 5	- 5	-	0%
TFR	- 1.661	- 1.529	- 132	9%
Capitale Investito Netto	**18.214**	**14.780**	**3.434**	23%
Indebitamento Finanziario Netto	**833**	**- 1.964**	**2.797**	-142%
Patrimonio Netto	**17.381**	**16.744**	**637**	4%
Totale fonti	**18.214**	**14.780**	**3.434**	23%

Indebitamento finanziario netto consolidato al 30/06/2025

Indebitamento finanziario netto consolidato €/000	30.06.2025	31.12.2024	Variazione	Variazione %
Disponibilità liquide	- 1.527	- 3.395	1.868	-55%
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	
Liquidità	**- 1.527**	**- 3.395**	**1.868**	-55%
Debiti bancari Correnti	2.273	1.431	842	59%
Altri debiti finanziari correnti	87	-	-	
Indebitamento finanziario corrente	**2.360**	**1.431**	**929**	65%
Indebitamento finanziario corrente netto	833	- 1.964	2.797	-142%
Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-	
Indebitamento finanziario netto	**833**	**- 1.964**	**2.797**	-142%

Rendiconto Finanziario Consolidato al 30/06/2025*

Descrizione conto	30.06.2025	31.12.2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.051.132	1.453.545
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	147.541	236.334
Interessi passivi/(attivi)	52.820	- 15.158
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	7.816	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.259.309	1.674.721
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	229.615	274.448
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.343.768	1.180.801
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	- 983.335	- 986.444
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	**590.048**	**468.805**
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	**1.849.357**	**2.143.526**
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	132.949	- 55.373
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	- 3.676.972	- 925.615
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	437.418	273.786
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	- 86.048	- 35.131
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	719.232	83.922
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	- 1.275.539	- 1.488.991
Totale variazioni del capitale circolante netto	- 3.748.960	- 2.147.402
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	- 1.899.603	- 3.876
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	- 52.820	15.158
(Imposte sul reddito pagate)		- 459.451
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	- 97.657	- 342.424
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	- 150.477	- 786.717
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**- 2.050.080**	**- 790.593**

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	- 303.948	- 42.192
Disinvestimenti	16	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	- 119.346	- 482.340
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		- 26.366
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		1.800
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)		- 3.222.905
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**- 423.278**	**- 3.772.003**
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	19.054	18.339
Accensione finanziamenti	2.000.000	1.000.000
(Rimborso finanziamenti)	- 1.179.915	- 129.715
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	12.000	5.180.644
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	- 436.811	- 186.509
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**414.328**	**5.882.759**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	**- 2.059.030**	**1.320.163**
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.391.590	2.071.271
Assegni		
Danaro e valori in cassa	4.387	4.543
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.395.977	2.075.814
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.331.437	3.391.590
Assegni		
Danaro e valori in cassa	5.510	4.387
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.336.947	3.395.977
Di cui non liberamente utilizzabili		
Acquisizione o cessione di società controllate		
Corrispettivi totali pagati o ricevuti		
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide		
Disponibilità liquide acquisite o cedute con le operazioni di acquisizione/cessione delle società controllate		
Valore contabile delle attività/passività acquisite o cedute		

**L'allungamento del ciclo fra ordine, fattura e pagamento è derivante da un tema temporaneo e strutturale dei fondi PNRR: i nostri clienti, soprattutto quelli pubblici, hanno meccanismi di stipula di ordini, firma di contratti, autorizzazione alla fatturazione e autorizzazione al pagamento allungati fra i 90 e i 180 giorni complessivi per la complessità delle procedure; il fenomeno rientrerà entro il 30/4/2026 per i privati ed entro il 30/6-30/9/2026 per gli enti pubblici e viene costantemente monitorato; è in corso una azione contestuale di miglioramento delle condizioni di pagamento standard.*