

## Informazioni generali sull'impresa

### Dati anagrafici

Denominazione: CIRCLE S.P.A.  
Sede: VIA G.BATTISTA PERGOLESI 26 MILANO MI  
Capitale sociale: 321.055,00  
Capitale sociale interamente versato: sì  
Codice CCIAA: MI  
Partita IVA: 07869320965  
Codice fiscale: 07869320965  
Numero REA: 1987108  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI  
Settore di attività prevalente (ATECO): 621000  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: no  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no  
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:  
Appartenenza a un gruppo: sì  
Denominazione della società capogruppo: CIRCLE S.P.A.  
Paese della capogruppo: ITALIA  
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

# Bilancio al 31/12/2025

## Stato Patrimoniale Consolidato

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-

	31/12/2025	31/12/2024
1) costi di impianto e di ampliamento	138.160	226.019
dell'ingegno		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere	4.779.863	4.206.617
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	91.526	140.004
5) avviamento	3.481.383	3.605.557
6) immobilizzazioni in corso e acconti	50.000	341.488
7) altre	494.253	577.865
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>9.035.185</b>	<b>9.097.550</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3) attrezzature industriali e commerciali	1.254.722	1.286.898
4) altri beni	237.943	204.587
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.492.665</b>	<b>1.491.485</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1) partecipazioni in	-	-
b) imprese collegate	283.247	179.726
d-bis) altre imprese	15.602	11.002
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>298.849</b>	<b>190.728</b>
3) altri titoli	500	-
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>299.349</b>	<b>190.728</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>10.827.199</b>	<b>10.779.763</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4) prodotti finiti e merci	169.551	302.756
<b>Totale rimanenze</b>	<b>169.551</b>	<b>302.756</b>
<b>II - Crediti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1) verso clienti	12.497.863	7.066.523
esigibili entro l'esercizio successivo	12.497.863	7.066.523
3) verso imprese collegate	290.121	96.250
esigibili entro l'esercizio successivo	-	96.250
esigibili oltre l'esercizio successivo	290.121	-
4) verso controllanti	-	-
5-bis) crediti tributari	471.892	589.323
esigibili entro l'esercizio successivo	471.892	589.323
5-ter) imposte anticipate	305.627	255.075

	31/12/2025	31/12/2024
5-quater) verso altri	5.279.206	5.798.130
esigibili entro l'esercizio successivo	5.250.119	5.786.632
esigibili oltre l'esercizio successivo	29.087	11.498
<b>Totale crediti</b>	<b>18.844.709</b>	<b>13.805.301</b>
<b>IV - Disponibilita' liquide</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1) depositi bancari e postali	3.847.268	3.391.590
3) danaro e valori in cassa	2.992	4.387
<b>Totale disponibilita' liquide</b>	<b>3.850.260</b>	<b>3.395.977</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>22.864.520</b>	<b>17.504.034</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>135.847</b>	<b>97.109</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>33.827.566</b>	<b>28.380.906</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>18.335.348</b>	<b>16.744.360</b>
I - Capitale	321.055	321.055
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	8.813.730	8.813.730
III - Riserve di rivalutazione	881.135	881.135
IV - Riserva legale	64.211	54.056
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Varie altre riserve	1	-
<b>Totale altre riserve</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(12.138)	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	4.203.336	2.806.550
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.203.659	1.405.346
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.016.032)	(292.491)
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>15.458.957</b>	<b>13.989.381</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Capitale e riserve di terzi	2.766.913	2.706.780
Utile (perdita) di terzi	109.478	48.199
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>2.876.391</b>	<b>2.754.979</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>18.335.348</b>	<b>16.744.360</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>15.458.957</b>	<b>13.989.381</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
3) strumenti finanziari derivati passivi	12.138	-
4) altri	5.000	5.000

	31/12/2025	31/12/2024
Totale fondi per rischi ed oneri	17.138	5.000
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.692.878</b>	<b>1.528.627</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche	2.773.115	1.431.539
esigibili entro l'esercizio successivo	1.132.974	1.186.663
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.640.141	244.876
6) acconti	486.056	140.906
esigibili entro l'esercizio successivo	486.056	140.906
7) debiti verso fornitori	4.700.500	2.612.643
esigibili entro l'esercizio successivo	4.700.500	2.612.643
11) debiti verso controllanti	-	-
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
12) debiti tributari	1.182.754	524.750
esigibili entro l'esercizio successivo	1.182.754	524.750
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	557.141	320.414
esigibili entro l'esercizio successivo	557.141	320.414
14) altri debiti	3.670.016	4.885.578
esigibili entro l'esercizio successivo	3.670.016	4.885.578
Totale debiti	13.369.582	9.915.830
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>412.620</b>	<b>187.089</b>
Totale passivo	33.827.566	28.380.906

## Conto Economico Consolidato

	31/12/2025	31/12/2024
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.362.078	10.691.887
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.308.441	1.322.587
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	2.311.886	2.460.660
altri	129.023	100.257
Totale altri ricavi e proventi	2.440.909	2.560.917

	31/12/2025	31/12/2024
Totale valore della produzione	25.111.428	14.575.391
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	357.860	238.985
7) per servizi	7.678.329	4.812.799
8) per godimento di beni di terzi	1.002.477	465.722
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	6.879.230	4.241.614
b) oneri sociali	2.075.703	1.253.163
c) trattamento di fine rapporto	470.408	274.448
e) altri costi	182.573	62.676
Totale costi per il personale	9.607.914	5.831.901
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.511.125	1.127.862
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	583.447	52.939
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	110.811	155.502
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.205.383	1.336.303
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(22.133)	(4.529)
14) oneri diversi di gestione	417.814	219.145
Totale costi della produzione	22.247.644	12.900.326
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>2.863.784</b>	<b>1.675.065</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	4.702	27.257
Totale proventi diversi dai precedenti	4.702	27.257
Totale altri proventi finanziari	4.702	27.257
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	88.743	12.099
Totale interessi e altri oneri finanziari	88.743	12.099
17-bis) utili e perdite su cambi	845	(344)
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)	(83.196)	14.814
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)</b>	<b>2.780.588</b>	<b>1.689.879</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		

	31/12/2025	31/12/2024
imposte correnti	498.415	344.606
imposte differite e anticipate	(30.964)	(108.272)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	467.451	236.334
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.313.137</b>	<b>1.453.545</b>
<b>Risultato di pertinenza del gruppo</b>	<b>2.203.659</b>	<b>1.405.346</b>
<b>Risultato di pertinenza di terzi</b>	<b>109.478</b>	<b>48.199</b>

## Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.313.137	1.453.545
Imposte sul reddito	467.451	236.334
Interessi passivi/(attivi)	84.041	(15.158)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(6.053)	
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.858.576	1.674.721
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	470.408	274.448
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.094.572	1.180.801
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	52.000	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(2.306.912)	(986.444)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.310.068	468.805
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.168.644	2.143.526
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	133.205	(55.373)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(5.431.340)	(925.615)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.087.857	273.786
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(38.738)	(35.131)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	225.531	83.922
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	390.340	(1.488.991)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.633.145)	(2.147.402)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.535.499	(3.876)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(84.041)	15.158
(Imposte sul reddito pagate)	(441.540)	(459.451)
(Utilizzo dei fondi)	(306.157)	(342.424)
Totale altre rettifiche	(831.738)	(786.717)

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>703.761</b>	<b>(790.593)</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(584.637)	(42.192)
Disinvestimenti	6.064	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(192.319)	(482.340)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(108.621)	(26.366)
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti		1.800
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)		(3.222.905)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(879.513)</b>	<b>(3.772.003)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.341.576	18.339
Accensione finanziamenti		1.000.000
(Rimborso finanziamenti)		(129.715)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	12.000	5.180.644
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(723.541)	(186.509)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>630.035</b>	<b>5.882.759</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>454.283</b>	<b>1.320.163</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.391.590	2.071.271
Danaro e valori in cassa	4.387	4.543
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.395.977	2.075.814
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.847.268	3.391.590
Danaro e valori in cassa	2.992	4.387
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.850.260	3.395.977
Differenza di quadratura		

# Informazioni in calce al rendiconto finanziario

---

## Commento

---

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio del gruppo con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.