

CIRCLE SPA

Sede legale: Via G. Battista Pergolesi 26 Milano (MI)
Iscritta al Registro Imprese della Di MILANO MONZA BRIANZA LODI
C.F. e numero iscrizione: 07869320965
Iscritta al R.E.A. n. MI 1987108
Capitale Sociale sottoscritto € 321.055,00 Interamente versato
Partita IVA: 07869320965

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2024

Signori Azionisti,

nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2024; 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

- 9/01/2024 - Circle ha affiancato l'Unione europea nella pianificazione dello spazio marittimo (MSP), sostituendo le autostrade del mare (MoS). In particolare, ha guidato un consorzio altamente qualificato che comprende la società di consulenza belga ADS Insight e l'Istituto tedesco ISL - Institut für Seeverkehrswirtschaft und Logistik;
- 15/01/2024 - CIRCLE Group e Laghezza S.p.A.: si sono aggiudicate il progetto DEUS del Programma Regionale FESR 2021-2027 per un contributo complessivo a fondo perduto di circa € 770.000 (di cui € 190.000 circa spettanti a CIRCLE);

- 5/02/2024 - CIRCLE: ha terminato il piano di 18 mesi di acquisto e disposizione di azioni proprie (“BUY-BACK”);
- 5/02/2024 - CIRCLE GROUP: si è aggiudicata il progetto “Taurus” con Attilio Carmagnani “AC” SPA e IROI SRL per realizzare una piattaforma avanzata che faciliterà la gestione degli “appuntamenti” dei camion al carico/scarico presso il deposito costiero Carmagnani;
- 14/02/2024 - Ha costituito la NewCo “NEXT Customs” dedicata ai servizi digitali di ottimizzazione doganale;
- 26/02/2024 - CIRCLE Group si è aggiudicata con la controllata Magellan Circle il progetto ACROSS per lo sviluppo di tecnologie e soluzioni rivoluzionarie per il camuffamento adattivo. Per CIRCLE la commessa ha avuto un valore superiore a € 0,4 milioni per una durata di 42 mesi;
- 5/03/2024 - ha firmato un contratto con un nuovo porto mediterraneo avente ad oggetto i Port Community Services;
- 12/03/2024 - CIRCLE ha anticipato gli highlights del FY2023;
- 26/03/2024 - CIRCLE Group ha partecipato all’ Investor Access Event il 4 aprile 2024 a Parigi;
- 28/03/2024 - CIRCLE Group ha approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio per l’esercizio 2023;
- 15/04/2024 - CIRCLE Group ha affiancato un importante porto del Mediterraneo che ha rafforzato la scelta dei Port Community Services. Il valore del contratto ha superato € 700.000;
- 29/04/2024 - L’Assemblea ha approvato il Bilancio d’Esercizio 2023;
- 2/05/2024 - Annunciato nuovo contratto MILOS® Federative con importante operatore internazionale per un valore di € 300.000;
- 8/05/2024 - CIRCLE Group ha annunciato l’aggiudicazione, attraverso Magellan Circle, del progetto CLARION che ha come oggetto i trasporti sicuri e resilienti e servizi di mobilità intelligente per passeggeri e merci;
- 22/05/2024 - Circle Group ha supportato un importante gruppo internazionale in merito ai servizi di interoperabilità nella catena logistica multimodale e dematerializzazione procedurale. Tale commessa ha un valore di oltre € 100.000 per 6 mesi;
- 24/05/2024 - CIRCLE Group annuncia l’apertura del Periodo di Esercizio dei “Warrant Circle 2021-2024”;
- 3/06/2024 - CIRCLE Group annuncia l’assegnazione a Magellan Circle del progetto Fuels-C, volto a ridurre la dipendenza dai combustibili fossili nell’UE. Tale contratto ha un valore di € 200.000 durante i 42 mesi di implementazione;
- 6/06/2024 - CIRCLE Group: annuncia l’aggiudicazione a Magellan Circle del progetto AutoMoTIF, del valore di € 270.000 che avrà una durata di 36 mesi. AutoMoTIF si concentrerà sullo sviluppo di strategie per l’automazione delle catene di approvvigionamento logistiche nella rete intraeuropea;
- 11/06/2024 - CIRCLE Group ha approvato la Strategic Roadmap 2024 - 2027 “Connect 4 Agile Growth” presentata il 12 giugno 2024 agli investitori;
- 12/06/2024 - Sospensione di Esercizio dei “Warrant Circle 2021-2024”;

- 27/06/2024 - L'Assemblea dei soci ha deliberato un aumento di capitale riservato ad investitori qualificati / istituzionali da attuarsi mediante procedura di Accelerated Bookbuilding. L'Assemblea dei soci ha conferito delega al Consiglio di Amministrazione per aumentare il capitale sociale fino ad un massimo di Euro 4 milioni;
- 27/06/2024 - CIRCLE Group ha concluso positivamente l'aumento di capitale riservato ad investitori qualificati / istituzionali da attuarsi mediante procedura di Accelerated Bookbuilding;
- 28/06/2024 - CIRCLE Group: chiusura del Periodo di Esercizio dei "Warrant Circle 2021-2024";
- 1/07/2024 - è stato annunciato un cambiamento sostanziale in materia di assetti proprietari e le partecipazioni significative;
- 4/07/2024 - CIRCLE Group ha annunciato un nuovo contratto per servizi di Port Community Services del valore di € 1,7 milioni;
- 8/07/2024 - CIRCLE Group ha avviato la procedura di Accelerated Bookbuilding riservata ad investitori qualificati / istituzionali;
- 8/07/2024 - CIRCLE Group ha concluso positivamente la sottoscrizione di una seconda tranche dell'aumento di capitale riservato ad investitori qualificati /istituzionali attuato mediante procedura di Accelerated Bookbuilding;
- 10/07/2024 - Ha effettuato la comunicazione di variazione del capitale sociale;;
- 24/07/2024 - CIRCLE Group ha annunciato un nuovo contratto per la digitalizzazione a valenza anche doganale di un porto mediterraneo;
- 2/08/2024 - CIRCLE Group ha annunciato di aver siglato contratti per un valore complessivo di circa 100.000 Euro con Start 4.0 per il supporto tecnico al servizio "Test Before Invest";
- 6/08/2024 - CIRCLE Group ha annunciato un nuovo contratto con un terminal multimodale di un porto mediterraneo;
- 13/08/2024 - CIRCLE Group ha annunciato un nuovo contratto con un porto mediterraneo per la fornitura di servizi PCS avanzati per oltre euro 150.000;
- 4/09/2024 - CIRCLE Group ha annunciato che due importanti freight forwarders hanno iniziato ad utilizzare MILOS TFP con la e-CMR della piattaforma ACCUDIRE;
- 16/09/2024 - CIRCLE Group ha annunciato i risultati preliminari del primo semestre valore della produzione consolidato a euro 7,3 milioni e incremento dei servizi federativi Milos ® +28%;
- 19/09/24 - CIRCLE Group: annuncia un nuovo contratto del valore di circa Euro 300.000 con un porto mediterraneo per i servizi federativi offerti dal Gruppo.
- 1/10/2024 - CIRCLE Group: il CDA ha approvato la relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2024.
- 10/10/2024 - CIRCLE Group: Circle con Integrae SIM ha partecipato all'Investor Access Event il 15 ottobre a Parigi
- 16/10/2024 - CIRCLE Group - Circle con Integrae SIM ha partecipato alla Quinta Edizione della Next Gems Conference il 22 ottobre a Milano.

- 16/10/2024 - CIRCLE Group ha partecipato al progetto SEMAS-EMSWe dal valore di 245.000 Euro per la digitalizzazione del Trasporto marittimo Europeo.
- 28/10/2024 - CIRCLE Group ha firmato un contratto dal valore di circa 100.000 Euro per una gestione digitalizzata doganale di un Terminal di un importante porto mediterraneo.
- 05/11/2024 - CIRCLE Group ha ricevuto la conferma di un altro importante progetto di servizi federativi lungo la catena logistica multimodale per un importo di 290.000 Euro.
- 12/11/2024 - CIRCLE Group ha annunciato un nuovo progetto di Port Services ed Extended Port Community System (PCS) per oltre 650.000 Euro.
- 13/11/2024 - CIRCLE Group ha raggiunto il 21% del capitale in ACCUDIRE, Startup innovativa veronese, consolidando la sua posizione, ampliando i servizi e i target.
- 14/11/2024 - CIRCLE Group ha presentato gli highlights dei primi nove mesi 2024.
- 18/11/2024 - CIRCLE Group si è aggiudicata il progetto di ricerca e sviluppo DEUS con un contributo a fondo perduto.
- 22/11/2024 - CIRCLE Group ha partecipato all'evento eFTI4EU il 28 novembre 2024
- 26/11/2024 - CIRCLE Group: Magellan Circle si è aggiudicato l'innovativo progetto AI4COPSEC per la Sorveglianza Marittima e la Risposta alle Crisi Ambientali.
- 03/12/2024 - CIRCLE Group: Magellan Circle ha avviato il Progetto Maritime Low Emission Network (MarLEN), a seguito del finanziamento a fondo perduto da parte di Horizon Europe dal valore di 208.000 Euro.
- 04/12/2024 - CIRCLE Group: è nata eXyond Srl da Log@Sea, l'Associazione di imprese partecipata da Circle e Aitek e ha acquisito Circle Garage.
- 05/12/2024 - CIRCLE Group insieme ad Info.era per fornire il servizio "International Fast and Secure Trade Lane" (IFSTL) nel Corridoio Logistico e Doganale Internazionale Italia - Egitto.
- 10/12/2024 - CIRCLE Group ha firmato il contratto per il progetto eFTI4ALL nell'ambito delle iniziative CEF sui trasporti del valore di 325.000 Euro.
- 17/12/2024 - CIRCLE Group ha rafforzato il suo impegno all'interno dell'Ecosistema RAISE - Spoke 4 dedicato all'Automazione e la Gestione Ottimale dei Flussi di traffico portuale con oltre 50.000 € di contributo aggiuntivo.
- 23/12/2024 - CIRCLE Group ha deliberato un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione riservato ad Algebris Investment Limited per massimi Euro 1.179.750 - sottoscritto integralmente l'aumento di capitale riservato.
- 27/12/2024 - CIRCLE Group ha acquisito il ramo d'azienda di servizi di telematica e infomobilità di Telepass Innova S.p.A. con un valore della produzione previsionale 2024 di circa Euro 6,7 milioni e un EBITDA Margin del 19%.

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 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	10.332.785	55,20 %	6.522.153	58,64 %	3.810.632	58,43 %
Liquidità immediate	2.139.595	11,43 %	1.023.224	9,20 %	1.116.371	109,10 %
Disponibilità liquide	2.139.595	11,43 %	1.023.224	9,20 %	1.116.371	109,10 %
Liquidità differite	8.176.910	43,68 %	5.482.649	49,29 %	2.694.261	49,14 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	8.146.817	43,52 %	5.475.424	49,23 %	2.671.393	48,79 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie			1.800	0,02 %	(1.800)	(100,00) %
Ratei e risconti attivi	30.093	0,16 %	5.425	0,05 %	24.668	454,71 %
Rimanenze	16.280	0,09 %	16.280	0,15 %		
IMMOBILIZZAZIONI	8.385.786	44,80 %	4.600.695	41,36 %	3.785.091	82,27 %
Immobilizzazioni immateriali	1.151.177	6,15 %	805.074	7,24 %	346.103	42,99 %
Immobilizzazioni materiali	59.934	0,32 %	53.899	0,48 %	6.035	11,20 %
Immobilizzazioni finanziarie	7.133.254	38,11 %	3.719.282	33,44 %	3.413.972	91,79 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	41.421	0,22 %	22.440	0,20 %	18.981	84,59 %

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
TOTALE IMPIEGHI	18.718.571	100,00 %	11.122.848	100,00 %	7.595.723	68,29 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	4.345.180	23,21 %	3.079.473	27,69 %	1.265.707	41,10 %
Passività correnti	3.962.728	21,17 %	2.597.227	23,35 %	1.365.501	52,58 %
Debiti a breve termine	3.942.655	21,06 %	2.528.729	22,73 %	1.413.926	55,91 %
Ratei e risconti passivi	20.073	0,11 %	68.498	0,62 %	(48.425)	(70,70) %
Passività consolidate	382.452	2,04 %	482.246	4,34 %	(99.794)	(20,69) %
Debiti a m/l termine	134.920	0,72 %	257.607	2,32 %	(122.687)	(47,63) %
Fondi per rischi e oneri	5.000	0,03 %	5.000	0,04 %		
TFR	242.532	1,30 %	219.639	1,97 %	22.893	10,42 %
CAPITALE PROPRIO	14.373.391	76,79 %	8.043.375	72,31 %	6.330.016	78,70 %
Capitale sociale	321.055	1,72 %	270.277	2,43 %	50.778	18,79 %
Riserve	8.575.296	45,81 %	3.631.939	32,65 %	4.943.357	136,11 %
Utili (perdite) portati a nuovo	4.141.159	22,12 %	3.044.074	27,37 %	1.097.085	36,04 %
Utile (perdita) dell'esercizio	1.335.881	7,14 %	1.097.085	9,86 %	238.796	21,77 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	18.718.571	100,00 %	11.122.848	100,00 %	7.595.723	68,29 %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	172,25 %	175,69 %	(1,96) %
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	12,19 %	5,95 %	104,87 %
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	0,30	0,38	(21,05) %
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	0,15	0,17	(11,76) %
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	76,79 %	72,31 %	6,20 %

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
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)	0,14 %	0,15 %	(6,67) %
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]	260,75 %	251,12 %	3,83 %
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))]	6.017.728,00	3.453.822,00	74,23 %
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)]	1,72	1,75	(1,71) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
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)]	6.400.180,00	3.936.068,00	62,60 %
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)]	1,77	1,86	(4,84) %
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]	6.370.057,00	3.924.926,00	62,30 %
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 2024	Esercizio 2023	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]	6.353.777,00	3.908.646,00	62,56 %
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]	260,34 %	250,49 %	3,93 %
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 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	7.187.949	100,00 %	6.266.443	100,00 %	921.506	14,71%
- Consumi di materie prime	24.838	0,35%	22.970	0,37 %	1.868	8,13 %

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
- Spese generali	2.955.796	41,12%	2.664.268	42,52 %	291.528	10,94 %
VALORE AGGIUNTO	4.207.315	58,53%	3.579.205	57,12 %	628.110	17,55%
- Costo del personale	1.967.740	27,38%	1.584.363	25,28 %	383.377	24,20 %
- Accantonamenti						
- Oneri diversi di gestione	91.752	1,28%	195.043	3,11 %	(103.291)	(52,96) %
MARGINE INDUSTRIALE	2.147.823	29,88%	1.799.799	28,72%	348.024	19,34%
- Ammortamenti e svalutazioni	615.279	8,56%	456.230	7,28 %	159.049	34,86 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	1.532.544	21,32%	1.343.569	21,44%	188.975	14,07%
+ Proventi finanziari	25.864	0,36%	11		25.853	235.027,27 %
+ Utili e perdite su cambi	(23)		451	0,01 %	(474)	(105,10) %
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	1.558.385	21,68%	1.344.031	21,45%	214.354	15,95%
+ Oneri finanziari	(7.545)	(0,10%)	(7.986)	(0,13) %	441	5,52 %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	1.550.840	21,58%	1.336.045	21,32 %	214.795	16,08%
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	1.550.840	21,58%	1.336.045	21,32 %	214.795	16,08 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	214.959	2,99%	238.960	3,81 %	(24.001)	(10,04%)
REDDITO NETTO	1.335.881	18,59%	1.097.085	17,51 %	238.796	21,77%

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
R.O.E.	9,29 %	13,64 %	(31,89) %
R.O.I.	2,87 %	6,69 %	(57,10%)
ROI Adjusted	11,96%	17,93%	(33,29%)
ROI Adjusted (calcolati al netto dei versamenti in c/futuro aumento di capitale in exyond s.r.l.)	14,01%		
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)	27,84 %	26,05 %	6,87 %
R.O.A.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO	8,19 %	12,08 %	(32,20) %
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)]	1.558.385,00	1.344.031,00	15,95 %
E.B.I.T. INTEGRALE			

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
= [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	1.558.385,00	1.344.031,00	15,95 %

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.

Il ROI adjusted è stato anche calcolato considerando il Totale Attivo al netto dei versamenti in c/futuro aumento di capitale in Exyond s.r.l.. Questo calcola restituisce il valore del 14,01%.

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 la società è esposta 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, di adeguare in maniera efficace e tempestiva la struttura organizzativa e i processi interni, al fine di rispondere alle esigenze generate dalla crescita, tra cui, inter alia, quella di identificare strategie ed obiettivi comuni all'interno del Gruppo.

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).

La società ad oggi è esposta in maniera poco significativa al rischio di tasso di interesse, in quanto ad oggi i debiti sono contenuti. In futuro, laddove esistessero necessità per supportare la crescita, esistono ancora ampi margini di manovra vista il rapporto debiti/patrimonio netto.

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

Circle S.p.a è esposta a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. Non è possibile escludere che una quota dei clienti 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 la necessità di finanziare il proprio fabbisogno di capitale circolante anche tramite affidamenti bancari o forme di finanziamento alternative.

Al momento risultano sempre maggiori rischi legati al conflitto russo – ucraino, a quello israele-palestinese, a quello nel Mar Rosso, stante il possibile significativo impatto a livello globale, oltre che l'allargamento in corso del conflitto a Libano e aree limitrofe. Inoltre l'evoluzione erratica e assolutamente imprevedibile delle politiche USA su dazi e rapporti commerciali internazionali (e le conseguenti reazioni) rendono lo scenario geopolitico, economico e finanziario instabile e assolutamente non prevedibile.

Nel 2024 inoltre è riemerso il problema "GDP" del mondo occidentale in termini di forte rallentamento economico, con molti paesi europei con GDP quasi flat o negativo e il costo del debito in risalita; inoltre lato PNRR ci sono numerosi e significativi ritardi sulle procedure, nonché allungamenti dei tempi di assegnazione di almeno 6/9 mesi e di pagamento conseguente di ulteriori 4/6 mesi; le procedure relative ai porti sono in ritardo di almeno 14 mesi, quelle degli interporti di oltre 18 mesi e quelle degli operatori economici di 28 mesi; infine alcuni enti centrali hanno un forte shortage di personale qualificato per progetti di innovazione complesso e questo sta aggiungendo una complessità progettuale e ulteriori ritardi.

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 2024 è stato anche presentato l'ESG Early Snapshot Report, e la relativa Roadmap aggiornata ESG 2025-2028 che contiene le componenti corporate, business (IT) e business (consulenza, concretizzate in due ulteriori partnership strategiche con MESA e RIGHTSHIP a livello internazionale (oltre a quella consolidata con EETRA).

Informazioni sulla gestione del personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

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.	170.142 €

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

Società	Costi per R&D
Circle S.p.A.	163.583 €

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 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
verso imprese controllate	3.056.704	1.858.615	1.198.089
verso imprese collegate	96.250	-	96.250
Totale	3.152.954	1.858.615	1.294.339

Nella tabella sottostante si riporta la composizione dei crediti verso le imprese controllate del gruppo:

Circle Spa verso	Crediti verso imprese controllate
Next Freight S.r.l	603.932,82
InfoEra S.r.l	551.486,44
Magellan Circle Italy S.r.l	230.627,76
Exyond S.r.l	947.913,74
Cargo Start S.r.l	603.442,82
Magellan Circle Lda	94.504,44
Next Customs S.r.l	24.796,47
Totale	3.056.704,49

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
debiti verso imprese controllate	963.804	862.556	101.248

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
debiti verso imprese collegate	-	76.875	76.875-
debiti verso controllanti	-	20.000	20.000-
Totale	963.804	959.431	4.373

Nella tabella sottostante si riporta la composizione dei debiti verso le imprese controllate:

Circle Spa verso	Debiti verso imprese controllate
Next Freight S.r.l	118.569,64
InfoEra S.r.l	361.400,59
Magellan Circle Italy S.r.l	456.574,60
Exyond S.r.l	20.859,54
Cargo Start S.r.l	6.400,00
Magellan Circle Lda	-
Next Customs S.r.l	-
Totale	963.804,37

Si riporta anche il dettaglio dei ricavi e dei costi verso le imprese controllate del gruppo:

Circle Spa vs	Ricavi verso imprese controllate	Costi verso imprese controllate
Next Freight S.r.l	386.018,75	166.971,98
InfoEra S.r.l	388.033,51	410.958,49
Magellan Circle Italy S.r.l	230.571,63	350.506,22
Exyond S.r.l	695.456,30	20.859,54
Cargo Start S.r.l	324.202,54	6.400,00
Magellan Circle Lda	18.971,48	-
Next Customs S.r.l	23.161,00	-
Totale	2.066.415,21	955.696,22

Azioni proprie

Nel prospetto di seguito riportato si riepiloga la situazione relativa alle azioni proprie con riferimento al 31/12/2024 e alle movimentazioni subite nel corso dell'esercizio.

L'acquisto di azioni proprie ha comportato, ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile, l'iscrizione nel passivo del bilancio di una "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio". Si precisa infine che il valore nominale delle azioni proprie possedute dalla società facente ricorso al mercato del capitale di rischio non eccede la quinta parte del capitale sociale, come disposto dall'art. 2357 del codice civile.

Circle S.p.A. possiede, alla data del 31 dicembre 2024 n. 42.240 azioni proprie, pari allo 0,88% del Capitale Sociale.

	Numero	%
Saldo iniziale	26.070	0.65%
Azioni acquistate	+29.370	-
Azioni assegnate a fronte di impegni M&A		-
Azioni alienate	- 13.200	-
Azioni annullate per capitale esuberante	-	-
Azioni annullate per copertura perdite	-	-
Saldo finale	42.240	0.88%

Al 27 marzo 2025 le azioni proprie della Società sono pari a 64.350 azioni corrispondenti allo 1,35% del Capitale Sociale.

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

L'entrata in vigore dell'e-CMR il 26 settembre 2024 segna una svolta significativa nella digitalizzazione dei processi logistici, permettendo una gestione più efficiente, sicura e trasparente della documentazione di trasporto. A questa si affianca 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. Questo quadro favorirà l'integrazione dei controlli digitali lungo l'intera catena logistica multimodale, riducendo tempi e costi operativi. In parallelo, i contributi legati all'apertura della procedura della ZES UNICA (dal 31 marzo) e il rifinanziamento delle Zone Logistiche Semplificate (ZLS), previsto dal decreto milleproroghe, offrono nuove opportunità di sviluppo territoriale e attrazione di investimenti.

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

CIRCLE Spa ha dimostrato di saper indirizzare e iniziare a cogliere le grandi opportunità derivanti dal PNRR e dalla Next Generation EU 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.

La suite **Milos® Global Supply Chain Visibility** for Manufacturing & Distributions ha voluto dare una ulteriore risposta concreta alle aziende industriali che sono costrette ad un monitoraggio puntuale dei costi logistici e di trasporto a livello internazionale, dei tempi di consegna, dei rischi e che vedono nella suite una esigenza trasformata anche in una opportunità di gestione proattiva e predittiva. Nel 2024 è stata integrata la componente doganale e di interoperabilità con i nodi, mentre nel 2025 e 2026 verrà evoluta ulteriormente lo strumento 5.0 per green, circular economy uniti ai nuovi ed ulteriori servizi federativi.

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 sia sulla componente aerea, in nuova forte crescita nel 2024 per le guerre in corso e i problemi nel Mar Rosso, sia nelle componenti gomma alla luce della variabilità dei trasporti derivanti dai numerosi lavori ferroviari ai sensi del PNRR.

Il Gruppo sta monitorando continuativamente l'andamento degli indicatori economici al fine di adattare le nostre strategie in modo da affrontare efficacemente le sfide e cogliere le opportunità emergenti.

Circle SPA ha consolidato ed ampliato le procedure di smart working (peraltro già attive da anni, in % più ridotta) ai propri dipendenti e collaboratori e prosegue positivamente al progetto "Conciliamo", per la conciliazione vita-lavoro dei dipendenti.

Nell'ambito del bando "Conciliamo", emanato dal Ministero della Famiglia nel 2019 per promuovere l'equilibrio tra vita lavorativa e privata,

Il progetto ha previsto tre principali aree di attività:

- **Smart working:** l'acquisto di strumentazione informatica per i dipendenti e la formazione dedicata hanno favorito l'implementazione del lavoro agile. Inoltre, due volte nell'arco del progetto sono stati somministrati dei questionari per valutare l'efficacia dell'implementazione del lavoro agile.
- **Supporto alla famiglia:** per i genitori con figli minori a carico è stato possibile usufruire di un contributo economico per sostenere la gestione dei figli attraverso l'utilizzo della piattaforma Happily, utile per coprire le spese di formazione, benessere, tempo libero. Il gradimento del servizio è stato misurato attraverso due somministrazioni di un questionario.
- **Flexible benefit:** i dipendenti senza figli minori a carico hanno beneficiato dello stesso importo per attività di formazione individuale o corsi collettivi, beneficiando di percorsi formativi personalizzati, sempre seguiti da un monitoraggio della qualità del servizio tramite due somministrazioni di questionari di soddisfazione.

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 31/12/2024 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 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Luca Abatello, Presidente