

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
CIRCLE S.P.A. SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**



**Assemblea Ordinaria degli azionisti
29 aprile 2025 ore 17.40 – unica convocazione**

Milano, 14 aprile 2025

Signori azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 27 marzo 2025 da parte del Consiglio di Amministrazione di Circle S.p.A. (Circle o Emittente), con avviso pubblicato in data 14 aprile 2025, per estratto, su **Il Sole 24 Ore** e sul sito internet dell'Emittente, è stata convocata l'assemblea degli azionisti dell'Emittente (l'Assemblea), in seduta ordinaria per il giorno 29 aprile 2025, per discutere e deliberare sul seguente:

1. Bilancio di esercizio e consolidato chiusi al 31 dicembre 2024. Approvazione del bilancio di esercizio di "Circle S.p.A." chiuso al 31 dicembre 2024. Esame delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo "Circle" al 31 dicembre 2024.
2. Destinazione del risultato d'esercizio 2024. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori azionisti,

con riferimento all'argomento all'ordine del giorno al punto 1, siete stati convocati in Assemblea, per approvare il bilancio di esercizio e per prendere atto del bilancio consolidato di Gruppo "Circle" relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024; con riferimento all'argomento all'ordine del giorno al punto 2 per deliberare in merito alla destinazione del risultato d'esercizio 2024.

Il Bilancio d'esercizio della Capogruppo Circle S.p.A., redatto secondo principi contabili nazionali, riporta i seguenti risultati:

Al 31 dicembre 2024 il Valore della Produzione è pari a **Euro 7,2 milioni** (Euro 6,3 milioni al 31/12/2023) in **crescita del 15%**.

L'EBITDA è pari a **Euro 2,1 milioni** (Euro 1,8 milioni al 31/12/2023) in **crescita del 19%**.

L'EBIT è pari a **Euro 1,5 milioni** rispetto a Euro 1,3 milioni al 31/12/2023, in **crescita del 14%**.

L'Utile Netto si attesta a **Euro 1,3 milioni**, rispetto a Euro 1,1 milioni al 31/12/2023, in **crescita del 22%**.

L'Indebitamento Finanziario Netto è attivo (cassa) per **Euro 0,9 milioni** (attivo per 0,6 Euro milioni al 31/12/2023).

Il Patrimonio Netto è pari a **Euro 14,4 milioni**, in crescita del 79% rispetto al 31/12/2023 (Euro 8 milioni al 31/12/2023).

CIRCLE Group ha registrato un Valore della Produzione pari a **Euro 14,6 milioni**, con un **incremento del 10%** rispetto ad Euro 13,2 milioni al 31 dicembre 2023.

I ricavi derivanti dai prodotti software proprietari, proposti anche in modalità SaaS (Software As A Service) su piattaforma cloud, sono stati pari a Euro 3,2 milioni, sostanzialmente in linea con il risultato al 2023. I servizi Federativi Milos® sono pari a Euro 0,9 milioni e registrano una crescita del 20% rispetto al 2023 (Euro 0,75 milioni).

Il Valore della Produzione proforma è pari a Euro 21,4 milioni, +62% rispetto al 2023. I Prodotti Proprietari pro-forma sono pari a Euro 6,1 milioni, in crescita del 92% rispetto al 2023 (Euro 3,2 milioni).

L'EBITDA proforma è pari a **Euro 4,3 milioni, +17%** rispetto agli obiettivi condivisi nel piano Connect agile Growth 2024 comprensivo di M&A.

L'EBITDA rettificato è pari a **Euro 3,3 milioni** (Euro 3,2 milioni al 31/12/2023) con un **EBITDA Margin del 23%**, in **crescita del 5%**.

L'EBITDA è pari a **Euro 3 milioni** (Euro 3,2 milioni al 31/12/2023).

L'EBIT rettificato è pari a **Euro 2 milioni** (Euro 2 milioni al 31/12/2023).

L'EBIT è pari a **Euro 1,7 milioni** (Euro 2 milioni al 31/12/2023).

L'Utile netto rettificato è pari a **Euro 1,8 milioni** (Euro 1,7 milioni al 31/12/2023).

L'Utile Netto si attesta a **Euro 1,5 milioni** (Euro 1,7 milioni al 31/12/2023).

Si precisa che l'EBIT e l'utile netto pro forma non sono stati calcolati in quanto l'acquisizione di un ramo d'azienda non consentono un confronto e una aggregazione della componente finanziaria e fiscale.

L'Indebitamento finanziario netto inclusivo dei crediti verso l'Unione Europea, strutturalmente posticipati per regole comunitarie (cash positive) è pari a **Euro 4,3 milioni** (cash positive per Euro 4,1 milioni al 31/12/2023).

L'Indebitamento finanziario netto (cash positive) è pari a Euro 2 milioni (cash positive per Euro 1,7 milioni al 31/12/2023).

L'Indebitamento finanziario è influenzato da una parte dagli aumenti di capitale per circa Euro 5,1 milioni sottoscritti da Eiffel e Algebris Investments Limited, dall'altra dagli investimenti a sostegno dello sviluppo dei prodotti per Euro 1,3 milioni, le acquisizioni di Circle Garage e del ramo d'azienda ("il Ramo di Azienda") di proprietà di Telepass Innova S.p.A. (società controllata di Telepass S.p.A.), comprendente la linea di business Infomobilità e la linea di business Telematica, per un corrispettivo complessivo di Euro 3,4 milioni, e infine costi non ricorrenti per Euro 0,3 milioni.

Il Patrimonio Netto è pari a **Euro 16,7 milioni** (Euro 10 milioni al 31/12/2023), anch'esso influenzato dagli aumenti di capitale (per le relative acquisizioni).

In questo quadro il backlog pluriennale del Gruppo (elaborato sulla base di dati gestionali e con visibilità fino al 2026, includendo il ramo d'azienda acquisito da Telepass Innova e Circle Garage) alla data del 31/12/2024 è salito a Euro 28,5 milioni rispetto a Euro 13,6 milioni al 31/12/2023, con una crescita del 109%.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio si rinvia alla relazione sulla gestione, messa a disposizione del pubblico, insieme con il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la

relazione dei Sindaci e della Società di Revisione, presso la sede legale, nonché sul sito internet della Società, nei termini previsti dalla vigente normativa.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

Proposta di deliberazione – Punto 1

L'Assemblea ordinaria di Circle S.p.A. esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, e preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato alla revisione legale

delibera

- di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, nel suo complesso ed in ogni singola posta, nonché corredato della relazione degli amministratori sulla gestione, che evidenzia un utile di esercizio di Euro 1.335.881;
- di prendere atto del bilancio consolidato di Gruppo "Circle" al 31/12/2024 e della relativa documentazione accessoria.

Proposta di deliberazione – Punto 2

L'Assemblea ordinaria di Circle S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione ed il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, il quale riporta un utile di esercizio di Euro 1.335.881 propone di destinare l'utile di Euro 1.335.881 (un milione trecentotrentacinquemila ottocentoottantuno) a utili riportati a nuovo, e

delibera

di destinare l'utile di Euro 1.335.881 (un milione trecentotrentacinquemila ottocentoottantuno) a utili riportati a nuovo.

Milano, 14 aprile 2025

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Luca Abatello

