



COMUNICATO STAMPA

**CIRCLE GROUP: APPROVATI RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2019.
VALORE DELLA PRODUZIONE CONSOLIDATA IN CRESCITA DEL 27%, PARI A
EURO 6,1 MILIONI,
RICAVI DEI PRODOTTI SOFTWARE PROPRIETARI IN CRESCITA DELL'80%,
UTILE NETTO DELLA CAPOGRUPPO PARI 0,5 MILIONI, IN CRESCITA DEL 51%,
INVESTIMENTI IN M&A, EVOLUZIONE PRODOTTI, ATTIVITA' PER
INTERNAZIONALIZZAZIONE E SVILUPPO MERCATO SUPERIORI A EURO 2,6
MILIONI**

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2019:

- **Valore della produzione pari a Euro 6,1 milioni, in crescita del 27% (Euro 4,8 milioni al 31/12/2018) con aumento dei ricavi dalla vendita di prodotti proprietari (in particolare, Milos® e MasterSPED) pari all'80%**
- **EBITDA Adjusted pari a Euro 1,5 milioni (Euro 1,3 milioni al 31/12/2018) ed EBIT adjusted pari a 0,9 milioni (Euro 0,78 milioni al 31/12/2018)**
- **Utile netto di Euro 0,5 milioni (Euro 0,6 milioni al 31/12/2018)**
- **Posizione Finanziaria Netta attiva (cassa) pari a Euro 0,33 milioni (liquidità per Euro 2,1 milioni al 31/12/2018) per effetto dei flussi legati agli investimenti in M&A, agli investimenti sulla evoluzione prodotti nonché alle attività non ricorrenti di sviluppo mercato e internazionalizzazione per un totale superiore a Euro 2,6 milioni con un impatto finanziario di circa Euro 1,8 milioni**
- **Trend positivo nei primi due mesi del 2020, in linea con il modello di business del Gruppo centrato sulla digitalizzazione della logistica intermodale**



Milano, 27 marzo 2020

Il Consiglio di Amministrazione di Circle S.p.A. (“**Circle**”), società a capo dell’omonimo Gruppo specializzata nell’analisi dei processi e nello sviluppo di soluzioni di automazione e per la digitalizzazione dei settori portuale e della logistica intermodale, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi in audio conferenza, ha approvato in data odierna il bilancio consolidato e il progetto di bilancio per l’esercizio 2019.

“Siamo lieti di confermare il percorso di sviluppo del Gruppo, che nel corso del 2019 ha registrato un significativo aumento del valore della produzione, pari al 27% rispetto al 2018, e dell’utile netto della Capogruppo, in crescita del 51%” ha dichiarato Luca Abatello, CEO di Circle S.p.A.

I momenti più significativi di tale percorso sono stati, nel corso del 2019, l’acquisizione del 100% della software house Progetto Adele e dei relativi software Master SPED e Master TRADE, nonché l’evoluzione dei prodotti proprietari, in primis Milos®, attraverso lo sviluppo di nuovi moduli rivolti a nuovi target di clienti. Si tratta di attività non ricorrenti e nuovi investimenti rilevanti, pari ad oltre Euro 2,6 milioni, che riteniamo possano avere effetti molto positivi nel breve e medio termine. Anche i primi due mesi del 2020 hanno mostrato un trend positivo; nonostante l’emergenza sanitaria in corso, siamo del tutto operativi anche grazie alle peculiarità del nostro core business, centrato sulla digitalizzazione della logistica, e all’utilizzo dello smart working”.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2019

Il Gruppo Circle ha registrato un **Valore della Produzione** pari a Euro 6,1 milioni, con un incremento del 27% rispetto ad Euro 4,8 milioni al 31/12/2018, realizzato anche grazie alle significative sinergie realizzate con l’acquisizione in data 31 luglio 2019 del 100% di Progetto Adele, software house specializzata nella logistica e freight forwarding con le soluzioni Master SPED e Master TRADE (con un contributo di circa Euro 1,1 milioni nel periodo). Grazie a tale acquisizione, nonché allo sviluppo di nuovi moduli software, al 31 dicembre 2019 i ricavi derivanti dai software Milos® e Master SPED, proposto anche in modalità SaaS (Software As A Service) su piattaforma cloud, hanno registrato un significativo incremento dell’80% su base annua. Anche i ricavi derivanti dai progetti internazionali hanno avuto un importante sviluppo con un aumento su base annua del 21% (citando solo i più significativi, progetto FENIX, progetti DG MOVE per formalità ferroviarie e marittime, studio di fattibilità per il Port Community System del Pakistan).



L'**EBITDA ADJUSTED** è pari ad Euro 1,5 milioni (Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2018), non includendo i costi operativi non ricorrenti per lo sviluppo del mercato e l'internazionalizzazione dei nuovi moduli dei prodotti software pari a circa Euro 0,3 milioni.

L'**EBITDA** è pari ad Euro 1,2 milioni (Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2018) con un EBITDA margin del 20%.

L'**EBIT ADJUSTED** è pari ad Euro 0,9 milioni (Euro 0,78 milioni al 31 dicembre 2018), a seguito delle rettifiche effettuate sull'EBITDA adjusted, dopo ammortamenti e svalutazioni pari a circa Euro 0,6 milioni.

L'**EBIT** è pari ad Euro 0,6 milioni (Euro 0,77 milioni al 31 dicembre 2018).

L'**Utile Netto** si attesta a Euro 0,5 (Euro 0,6 milioni al 31 dicembre 2018) dopo imposte per 0,11 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** (cassa) è pari a Euro 0,33 milioni (Euro 2,1 milioni al 31/12/2018) per effetto dei flussi legati agli investimenti in M&A, agli investimenti sulla evoluzione prodotti nonché alle attività non ricorrenti di sviluppo mercato e internazionalizzazione per un totale superiore a Euro 2,6 milioni con un impatto finanziario di circa Euro 1,8 milioni.

Il **Patrimonio Netto** è pari ad Euro 4,4 milioni (Euro 4,0 milioni al 31/12/2018).

Principali risultati Circle S.p.A. al 31 dicembre 2019

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 3,1 milioni (Euro 2,7 milioni al 31/12/2019) in crescita di circa il 15%.

L'**EBITDA ADJUSTED** è pari a Euro 0,9 milioni (Euro 0,8 milioni al 31/12/2018), non includendo i costi operativi non ricorrenti per lo sviluppo del mercato e l'internazionalizzazione dei nuovi moduli dei prodotti software pari ad Euro 0,3 milioni, con **EBITDA ADJUSTED MARGIN** di circa il 28%.

L'**EBITDA** è pari ad Euro 0,6 milioni (Euro 0,8 milioni al 31/12/2018), con EBITDA MARGIN del 18%.



L'**EBIT ADJUSTED** è pari ad Euro 0,6 milioni (Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2018) a seguito delle rettifiche effettuate sull'**EBITDA adjusted**, dopo ammortamenti pari a circa Euro 0,3 milioni.

L'**EBIT** è pari ad Euro 0,25 milioni (Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2018).

L'**Utile Netto** si attesta a Euro 0,5 milioni, in sensibile aumento del 51% rispetto al 31/12/2018 (Euro 0,3 milioni) dopo imposte per 0,03 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** è attiva (cassa) per Euro 0,1 milioni (attiva per Euro 1,7 milioni al 31/12/2018), per effetto dei flussi legati agli investimenti in M&A, agli investimenti sulla evoluzione prodotti nonché alle attività non ricorrenti di sviluppo mercato e internazionalizzazione.

Il **Patrimonio Netto** è pari ad Euro 4,0 milioni (Euro 3,5 milioni al 31 dicembre 2018).

Proposta destinazione utile

Il Consiglio di Amministrazione di Circle S.p.A. ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti di destinare l'utile di esercizio, pari a Euro 522.623, a riserva legale per Euro 165 e a nuovo per Euro 522.458.

Azioni proprie

Si precisa che al 31 dicembre 2019 le azioni proprie della Società sono pari a N. 6.600 azioni.

Fatti di rilievo nel corso del 2019

- 21/01/2019 - nuovo contratto con la Commissione Europea (DG MOVE) per studiare le opportunità di evoluzione delle Applicazioni telematiche per il trasporto merci ("TAF TSI")
- 28/01/2019 - piano per le Autostrade del Mare "MoS Implementation Plan 2019-2022"
- 27/03/2019 - piano di Buy Back e assegnazione gratuita di azioni ordinarie
- 03/04/2019 - approvazione da parte dell'UE del progetto "I RAIL" per l'integrazione ferroviaria con il mondo doganale e della logistica
- 24/04/2019 - riconoscimento da parte del MISE del Credito di Imposta IPO pari al 50% delle spese effettuate
- 06/05/2019 - lancio della nuova versione di Milos® TOS e piena operatività per Samer



Seaports & Terminals (DFDS MED - U.N.Ro-Ro.)

- 20/05/2019 - approvazione da parte dell'UE del progetto europeo E-BRIDGE sul potenziamento tecnologico del porto di Genova
- 01/07/2019 - partecipazione al progetto europeo FENIX sul Corridoio Reno-Alpi e, attraverso Info.era, sul Corridoio Baltico-Adriatico
- 31/07/2019 - acquisizione di Progetto Adele
- 02/09/2019 - operatività della nuova versione di Milos® TOS per Terminal San Giorgio
- 10/09/2019 - aggiornamento della soluzione Fast Corridor
- 20/11/2019 inserimento della suite Milos® GSCV nella Supply Chain Operational Visibility Vendor Guide di Gartner Inc.
- 23/12/2019 - nuova partnership con DASTech S.r.l. per le Infrastrutture IaaS & Cybersecurity del Gruppo.

Eventi rilevanti successivi al 31 dicembre 2019

Nel corso dei primi 2 mesi del 2020 sono proseguite le attività di evoluzione e proposizione sul mercato delle ultime release dei prodotti TOS Multipurpose e MTO con notevole interesse da parte del mercato di riferimento.

In relazione alla piattaforma Milos® TOS multipurpose, con la Samer Seaports and Terminals, frutto della collaborazione e sinergia con la controllata Infoera a Trieste e base di un rafforzamento della collaborazione con l'armatore danese DFDS (DFDS MED ex UNRORO) è stato effettuato il rilascio su un secondo terminal; con CILP è stato fatto il rilascio su 4 terminal a Livorno.

Circle sta portando avanti le collaborazioni, dentro i progetti EU, in primis Fenix, con Marocco, Turchia ed Egitto per l'implementazione di International Fast Secure Trade Lanes. In maniera particolare con l'ANP (agenzia di tutti i porti marocchini) finalizzata alla istituzione di international fast trade lane fra Europa e Marocco. Per quanto riguarda l'Egitto la partecipazione alla Missione a il Cairo e la successiva partecipazione alla Fiera Fruit Logistics a Berlino hanno consentito di impostare importanti rapporti di collaborazione e sinergici al pilota IFSTL in corso con Alexandria.

Importanti relazioni sono anche in corso con la Turchia e in particolare con l'armatore DFDS MED e l'armatore ULUSOY.

E' stato completato la definizione e lo sviluppo del primo modulo "last mile ferroviario" che



è in fase di test nei porti di Trieste, Genova, Savona ed è stato analizzato nel porto della Spezia, i poli portuali ferroviari italiani più importanti, e che riteniamo vedrà strategiche evoluzioni nel corso dei prossimi mesi ed anni.

Si precisa inoltre che l'operazione di acquisizione per il 100% del capitale sociale di 2BM S.r.l. annunciata il 19 marzo 2019 (cfr Comunicato Stampa in pari data) è stata al momento sospesa a seguito dell'emergenza in corso.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il trend positivo dell'Esercizio 2019 si è confermato nei primi due mesi del 2020 con un forte focus sullo sviluppo dei prodotti proprietari.

Si precisa che con l'emergere della pandemia da COVID-19, il Gruppo ha reagito con massima tempestività implementando nuove modalità di smart working, avviate con efficienza e rapidità anche grazie al modello di business incentrato sulla digitalizzazione nonché a un'organizzazione aziendale che già da tempo prevedeva spazi di lavoro *agile* per il Personale. Il top management ritiene che il trend di una crescente digitalizzazione che pervade tutti i settori possa accelerare anche taluni processi di modernizzazione nel settore della logistica intermodale a favore di nuove soluzioni informatiche. La società ha inoltre definito un piano operativo per far fronte all'eventuale protrarsi dell'emergenza.

Avviso di convocazione dell'assemblea ordinaria degli azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti il giorno 28 aprile 2020 alle ore 17,35 in videoconferenza come da disposizioni governative legate alla pandemia da COVID-19 e da massima n. 187 dell'11 marzo 2020 della Commissione Società del Consiglio Notarile di Milano per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio e presentazione del Bilancio Consolidato chiuso il 31 Dicembre 2019. Destinazione del Risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.



Entro i termini previsti dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà messo a disposizione del pubblico su quotidiano a diffusione nazionale, presso la Sede operativa della Società, in via Bombrini 13/3, nonché reso disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.circletouch.eu, dove saranno disponibili anche la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019 e le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investors del sito www.circletouch.eu e su www.linfo.it.

Costituita a Genova nel giugno del 2012, **Circle S.p.A.** è una società con competenze verticali distintive nei settori portuale e della logistica intermodale specializzata nella consulenza e nello sviluppo di **prodotti per l'automazione e per la digitalizzazione della Supply Chain**. L'acquisizione, a fine 2017, del 51% di **Info.era**, ha garantito il rafforzamento dei relativi prodotti software **Milos®** e **Sinfomar®**, rivolti al settore della logistica intermodale, inland terminal e terminal portuali, porti (Port Community System per esempio del Porto di Trieste), nonché a MTO e agenzie marittime. Nel corso del 2019 Circle ha ulteriormente rafforzato il portafoglio delle soluzioni, in ambito IoT, Optimisation, Digital Twin, Big Data, Process Automation e, nel luglio 2019, ha acquisito il 100% di **Progetto Adele**, software house specializzata nello sviluppo di sistemi software verticali sulla Supply Chain con le due soluzioni **Master SPED** e **Master TRADE**, dedicate rispettivamente a spedizioni e logistica, e commercio e industria. Inoltre, attraverso la Business Unit **Connecting EU**, Circle affianca Enti Pubblici e Aziende individuandone il posizionamento a livello Europeo (**EU Branding**) e le opportunità di finanziamento (**Project Anticipation**). Dal 26 ottobre 2018 Circle è **quotata sul mercato AIM Italia** di Borsa Italiana (codice alfanumerico: CIRC; codice ISIN azioni ordinarie: IT.0005344996). Circle è una PMI Innovativa.

Per ulteriori informazioni:

Issuer: Circle S.p.A.

Registered office Via Santa Radegonda 11, 20121 Milano

Operational headquarters Via Bombrini 13/3, 16149 Genova

Nicoletta Garzoni, *Media Relations Manager & Investor Relator*

Mail: press@circletouch.eu

Mobile: +39 339 2367218

IR Top Consulting,

Via Cantù, 1, 20123 Milano

Investor Relations Pietro Autelitano - Mail: p.autelitano@irtop.com

Tel - + 39 02 4547 3883/4

Nominated Adviser (NomAd): Integrae SIM S.p.A.

Via Meravigli 13, 20123 Milano

Mail: info@integraesim.it



Allegati:

- Conto economico consolidato al 31/12/2019 (rispetto al 31/12/2018)
- Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2019 (rispetto al 31/12/2018)
- Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31/12/2019 (rispetto al 31/12/2018)
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2019 (rispetto al 31/12/2018).
- Conto economico Circle S.p.A. al 31/12/2019 (rispetto al 31/12/2018)
- Stato Patrimoniale Circle S.p.A. al 31/12/2019 (rispetto al 31/12/2018)
- Posizione Finanziaria Netta Circle S.p.A. al 31/12/2019 (rispetto al 31/12/2018)
- Rendiconto Finanziario Circle S.p.A. al 31/12/2019 (rispetto al 31/12/2018).

Conto Economico Consolidato €/000	31.12.2019	31.12.2018	variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.349	3.628	722
Incrementi per lavori interni	536	429	107
Altri ricavi e proventi	1.197	737	460
Valore della produzione	6.083	4.794	1.289
Costi della produzione	525	243	282
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.791	1.336	455
Costo del personale	2.429	1.839	591
variazione delle rimanenze	26	8	19
Accantonamenti su rischi	5	0	5
Oneri diversi di gestione	99	73	26
EBITDA	1.208	1.297	(89)
Ammortamenti e svalutazioni	606	524	83
EBIT	601	773	(172)
Proventi e oneri finanziari netti	1	1	(0)
Risultato prima delle imposte	602	774	(172)
Imposte esercizio	111	153	(42)
Risultato netto	491	621	(130)

Stato patrimoniale Consolidato €/'000	31.12.2019	31.12.2018	variazione
Immobilizzazioni immateriali	2.404	1.419	985
Immobilizzazioni materiali	242	50	192
Immobilizzazioni finanziarie	21	16	5
Totale Immobilizzazioni	2.668	1.485	1.183
Crediti verso clienti	2.843	1.489	1.354
Rimanenze	25	51	(26)
Anticipi da clienti	(137)	(165)	28
Debiti verso fornitori	(905)	(793)	(113)
Capitale Circolante Operativo (CCO)	1.826	582	1.244
Altre attività correnti	1.476	1.037	439
Altre passività correnti	(1.058)	(659)	(398)
Ratei e risconti netti	(138)	(263)	125
Capitale Circolante Netto	2.107	699	1.408
Fondi	(40)	(5)	(35)
TFR	(638)	(313)	(325)
Capitale Investito Netto	4.096	1.866	2.230
Posizione finanziaria Netta	(337)	(2.096)	1.759
Patrimonio Netto	4.433	3.962	471
Posizione finanziaria Netta Consolidata €/'000	31.12.2019	31.12.2018	variazione
Disponibilità liquide	(999)	(1.847)	847
Titoli detenuti per la negoziazione	(1)	(251)	250
Liquidità	(1.000)	(2.097)	1.097
Debiti bancari Correnti	663	1	662
Altri debiti finanziari correnti	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	663	1	662
Indebitamento finanziario corrente netto	(337)	(2.096)	1.760
Indebitamento finanziario non corrente	0	0	0
Indebitamento finanziario netto	(337)	(2.096)	1.760

Rendiconto finanziario	31/12/2019	31/12/2018
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile dell'esercizio Gruppo	381.789	460.220
Utile dell'esercizio Terzi	109.169	161.182
Imposte sul reddito	111.393	153.060
Interessi Passivi/(Interessi Attivi)	(961)	(1.307)
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	601.390	773.155
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel Capitale Circolante Netto</i>		
Ammortamento immobilizzazioni materiali	52.816	18.377
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	514.780	493.611
Accantonamenti a Fondi	126.809	90.211
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
	0	0
<i>Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivanti che non comportano movimentazioni monetarie</i>		
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del c/cn	1.295.795	1.375.354
<i>Variazione del capitale circolante netto</i>		
Diminuzione (aumento) rimanenze	26.082	7.566
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(1.354.453)	(130.959)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	84.310	165.406
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(65.577)	2.790
(Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	(59.354)	264.762
Altre variazioni del c/cn	(168.277)	(909.052)
3. Flusso finanziario dopo la variazione del c/cn	(242.474)	745.867
<i>altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	1.307	11.341
Imposte sul reddito pagate	9.020	(679.117)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo fondi)	233.534	(117.327)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	10.002	(39.236)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Attività di investimento		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(245.182)	(16.506)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(1.500.071)	(796.119)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(4.700)	(1.000)
Attività finanziarie non immobilizzate	250.020	195.595
(Acquisizione)/ cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.499.933)	(1.185.676)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	662.254	0
Accensione (rimborso) finanziamenti	0	(2.548)
<i>Mezzi propri</i>		
Diminuzione capitale e riserve del gruppo	(19.606)	1.579.322
Diminuzione capitale e riserve di terzi	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	642.648	1.576.774

Variazione nella liquidità = (a+b+c)	(854.898)	351.862
Liquidità netta a inizio esercizio	1.846.500	1.494.638
	<i>Variazione nella liquidità</i>	<i>(847.283)</i>
Liquidità netta a fine esercizio	999.217	1.846.500

Conto Economico Circle S.p.A. €/000	31.12.2019	31.12.2018	variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni verso terzi	2.062	1.754	308
Incrementi per lavori interni	322	337	-15
Altri ricavi e proventi	758	645	113
Valore della produzione	3.142	2.736	406
Costi della produzione	18	17	1
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.524	1.063	461
Costo del personale	956	814	142
variazione delle rimanenze	0	0	0
Accantonamenti su rischi	5	0	5
Oneri diversi di gestione	66	43	23
EBITDA	572	799	-227
Ammortamenti e svalutazioni	322	398	-76
EBIT	250	401	-151
Proventi e oneri finanziari netti	904	4	900
Svalutazioni	600	0	600
Risultato prima delle imposte	554	405	149
Imposte esercizio	31	59	-28
Risultato netto	523	346	177

Stato patrimoniale Circle S.p.A. €/000	31.12.2019	31.12.2018	variazione
Immobilizzazioni immateriali	895	867	28
Immobilizzazioni materiali	21	12	9
Immobilizzazioni finanziarie	1.918	704	1.214
Totale Immobilizzazioni	2.833	1.583	1.250
Crediti verso clienti	1.630	910	720
Rimanenze	16	16	0
Anticipi da clienti	(137)	(164)	27
Debiti verso fornitori	(648)	(678)	30
Capitale Circolante Operativo (CCO)	862	85	777
Altre attività correnti	1.209	932	277
Altre passività correnti	(682)	(400)	(282)
Ratei e risconti netti	(160)	(275)	115
Capitale Circolante Netto	1.229	342	887
Fondi	(5)	(5)	0
TFR	(127)	(103)	(24)
Capitale Investito Netto	3.930	1.817	2.113
Posizione finanziaria Netta	(106)	(1.716)	1.610
Patrimonio Netto	4.036	3.533	503
Posizione finanziaria Netta Circle S.p.A. €/1000	31.12.2019	31.12.2018	variazione
Disponibilità liquide	(622)	(1.466)	844
Titoli detenuti per la negoziazione	(1)	(250)	249
Liquidità	(623)	(1.716)	1.093
Debiti bancari Correnti	516	0	516
Altri debiti finanziari correnti	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	516	0	516
Indebitamento finanziario corrente netto	(106)	(1.716)	1.610
Indebitamento finanziario non corrente	0	0	0
Indebitamento finanziario netto	(106)	(1.716)	1.610

Rendiconto Finanziario Circle S.p.A.	2019	2018
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	522.623	345.605
(Imposte sul reddito)	31.339	59.403
Interessi passivi /(Interessi Attivi)	- 2.127	- 4.030
(Dividendi)	- 900.000	
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		-
Utile/Perdita dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, Interessi dividendi e plus/minusvalenze da cessione	- 348.165	400.978
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	5.000	39.664
Ammortamenti delle immobilizzazioni	312.409	398.250
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	600.000	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	24.322	- 337.433
Flusso Finanziario prima delle variazioni del ccn	593.566	501.439
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	- 719.907	- 114.988
Incremento/(Decremento) dei debiti vs fornitori	- 29.755	115.407
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	- 51.407	2.062
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	- 63.747	265.501
Altri (incrementi) / altri decrementi del capitale circolante netto	- 23.117	- 996.290
Flusso Finanziario dopo le variazioni del ccn	- 294.367	- 226.869
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	2.127	4.030
(Imposte sul reddito pagate)	- 31.339	- 60.203
Dividendi incassati	900.000	
(Utilizzo dei fondi)	- 5.000	- 18.806
Flusso finanziario delle gestione reddituale (A)	571.421	- 301.848
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di un Investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	- 14.224	- 2.540
Decrementi	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	- 334.261	- 687.020
Decrementi		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	- 1.813.762	- 691.733
Decrementi		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Decrementi	250.020	195.595
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di Investimento (B)	- 1.912.227	- 1.185.698

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	250.727	-
Accensione finanziamenti	265.757	-
Rimborso finanziamenti	-	-
<i>Mezzi Propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	1.579.322
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	- 19.606	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	496.878	1.579.322
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	- 843.928	91.776
Effetti cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide a inizio esercizio	1.465.560	1.373.784
Depositi bancari e postali	1.465.257	1.373.667
Assegni		
Denaro e valori in cassa	303	117
Disponibilità liquide a fine esercizio	621.632	1.465.560
Depositi bancari e postali	621.624	1.465.257
Assegni		
Denaro e valori in cassa	8	303