



CIRCLE S.P.A.

Sede Legale: Milano, Via Santa Radegonda, 11

Codice Fiscale e Registro Imprese di Milano n. 07869320965

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE
POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA

ASSEMBLEA ORDINARIA

*28 aprile 2020 alle ore 17 in prima convocazione
29 aprile 2020 alle ore 17 in seconda convocazione*

GENOVA, 10 APRILE 2020

ORDINE DEL GIORNO

ASSEMBLEA ORDINARIA

- 1) Approvazione del bilancio di esercizio e presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2019, deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) Autorizzazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie da parte della Società ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea del 15 aprile 2019 per la parte non eseguita. Delibere inerenti e conseguenti;

Signori azionisti,

Sul primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria, Approvazione del bilancio di esercizio e presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2019.

Il CDA ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'assemblea sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, del codice civile).

Il progetto di bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2020.

Detto bilancio, redatto secondo i principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità, evidenzia un utile di esercizio di Euro 522.623. Per maggiori informazioni in merito all'esercizio sociale al 31 dicembre 2019 si rinvia al progetto di bilancio di esercizio della Società ed alle relative relazioni.

Il progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2019, la Relazione sulla Gestione, la relazione della Società di Revisione e la relazione del Collegio Sindacale sono, infatti, a disposizione del pubblico nei 15 giorni che precedono la data dell'Assemblea in prima

convocazione presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo <https://www.circletouch.eu>.

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

DELIBERA

1. di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, che evidenzia un utile di esercizio di Euro 522.623;
2. di destinare a riserva legale per Euro 165 e di riportare a nuovo per Euro 522.458
3. conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente, Luca Abatello, ogni più ampio potere per provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.

Sul secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria, "Proposta, all'assemblea dei soci, di deliberare l'autorizzazione relativa l'acquisto e la disposizione di azioni proprie da parte della Società ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea del 15 aprile 2019, per la parte eventualmente ineseguita. Delibere inerenti e conseguenti", il CDA evidenzia che alla data le azioni proprie possedute sono pari a 16.500, tali azioni sono state acquistate in osservanza del precedente piano di acquisto di azioni proprie, deliberato dagli azionisti della Società in data 15 aprile 2019 e avente durata di 18 mesi decorrenti da tale data.

Prima di illustrare la proposta in oggetto, il CDA informa i presenti del fatto che il Decreto Legge n. 23 dell'8 aprile 2020, pubblicato in pari data sull'edizione straordinaria della Gazzetta Ufficiale, recante, tra l'altro, misure urgenti in materia di accesso al credito e di adempimenti fiscali per le imprese, prevede, all'articolo 1, che SACE S.p.A., al fine di assicurare la necessaria liquidità alle imprese, colpite dall'epidemia COVID-19, conceda, fino al 31 dicembre 2020,

garanzia in favore di banche e altre enti creditizi, per finanziamenti sotto qualsiasi forma erogati in favore delle suddette imprese.

Tale garanzia è rilasciata subordinatamente ad una serie di condizioni tra cui quella per cui l'impresa che beneficia della garanzia assuma l'impegno che essa, nonché ogni altra impresa che faccia parte del medesimo gruppo a cui la prima appartiene, non approvi la distribuzione di dividendi o il riacquisto di azioni nel corso del 2020.

La proposta di revoca e di autorizzazione di un piano di acquisto di azioni proprie qui di seguito illustrata si intende, pertanto, formulata sull'assunto che le predette agevolazioni in tema di finanziamenti non siano considerate di interesse per la società (valutazione che, allo stato, non è ancora stato possibile svolgere, essendo il decreto legge stato approvato a meno di 24 ore dalla pubblicazione della presente relazione).

Qualora tuttavia, dalla data odierna alla data dell'assemblea, il CDA ritenesse che, al contrario, le predette misure incontrino l'interesse della Società, sarà cura del CDA informare tempestivamente i signori azionisti, proponendo agli stessi di non assumere la presente delibera.

Tanto premesso, il CDA propone che - previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'assemblea in data 15 aprile 2019 per la parte non ancora eventualmente eseguita - l'assemblea deliberi una nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie da parte della Società ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile (cd. *Buy-back*) secondo i termini, le modalità e le finalità qui di seguito indicati. Le motivazioni alla base delle quali viene formulata la proposta risiedono:

- (i) nell'utilizzo delle azioni nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche della Società, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari;
- (ii) nella costituzione di un magazzino titoli di Azioni Proprie di cui poter disporre, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire soprattutto nell'ambito di possibili operazioni straordinarie, ivi inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o altre

operazioni di natura straordinaria come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, acquisizioni, fusioni, scissioni, ecc., da realizzarsi nell'interesse dell'Emittente.

e in subordine:

- (iii) nella possibilità di sostenere la liquidità delle azioni stesse nel rispetto dei criteri fissati dalla normativa, anche regolamentare, nonché dalla prassi vigenti, compiendo, attraverso l'utilizzo di intermediari, eventuali operazioni di investimento anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato;
- (iv) nell'efficiente impiego della liquidità della Società in un'ottica di investimento a medio e lungo termine;
- (v) nel consentire acquisti di azioni utili alla effettuazione del piano di stock-option.

L'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione di acquistare e di disporre di azioni proprie dovrà essere concessa nei limiti e nel rispetto di quanto previsto dal Codice Civile, dalla normativa comunitaria e nazionale vigente (inclusi il Regolamento UE 596/2014 e il Regolamento Delegato UE 1052/2016) e delle prassi di mercato ammesse dalla Consob (ove applicabili di tempo in tempo vigenti), ai sensi dell'articolo 180, comma 1, lett. c) del TUF e del considerando n. 76 e dell'art. 13, par. 11 del Regolamento UE 596/2014, come individuate dalla Delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009.

Al riguardo si propone che l'Assemblea autorizzi l'acquisto di azioni proprie, in una o più volte, fino ad un numero massimo di n. 300.000 azioni ordinarie, pari a circa il 10% dell'attuale capitale sociale, pari ad Euro 233.000, nel rispetto delle limitazioni previste per legge con particolare riferimento alle disposizioni di cui al primo comma dell'articolo 2357 del codice civile. Le operazioni di acquisto verranno, quindi, effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e dell'alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

L'autorizzazione dovrà altresì includere la facoltà di disporre delle azioni in portafoglio, in tutto o in parte, e anche in più volte, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dall'Emittente e dalle società da questa controllate non superino il limite stabilito dall'Assemblea.

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie sarà richiesta per un periodo di 18 (diciotto) mesi, ossia pari al periodo massimo consentito ai sensi dell'articolo 2357, comma 2, del codice civile, i quali decorreranno dalla data di assunzione della relativa delibera dell'assemblea di autorizzazione. L'autorizzazione alla successiva disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali.

La vendita o gli altri atti di disposizione di azioni proprie saranno effettuati secondo i termini economici che saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato delle azioni dell'Emittente e dell'interesse della stessa. In ogni caso, gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 15% rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati dal titolo nelle ultime 5 sedute di Borsa precedenti ogni singola operazione.

Per quanto concerne, invece, gli atti dispositivi, ed in particolare di vendita delle azioni proprie ordinarie in base all'autorizzazione assembleare potranno essere effettuati al prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo antecedente all'operazione e al migliore interesse dell'Emittente; in ogni caso gli atti dispositivi effettuati (i) mediante operazioni in denaro, dovranno essere effettuati nella Borsa di quotazione e/o fuori Borsa e dovranno avvenire ad un prezzo non superiore né inferiore al 15% (quindicipercento) rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati dal titolo nelle ultime 5 sedute di Borsa precedenti ogni singola operazione; ovvero (ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione non in denaro, potranno avvenire senza limiti di prezzo.

L'effettuazione degli acquisti, secondo la proposta, dovrà avvenire secondo le modalità di volta in volta individuate dal Consiglio di Amministrazione che, nell'acquistare le azioni proprie, garantirà la parità di trattamento tra gli azionisti e rispetterà le modalità operative stabilite dai

regolamenti di organizzazione e gestione dei sistemi multilaterali di negoziazione, agendo inoltre in conformità alle modalità e nei limiti operativi del Regolamento UE 596/2014, ivi incluse le prassi di mercato ammesse ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento UE 596/2014, del Regolamento UE 1052/2016 e della normativa generale applicabile. Non sarà, dunque, possibile, nel dare esecuzione al programma di riacquisto di azioni proprie, acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato, salva la facoltà di avvalersi delle eccezioni previste dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti.

Gli atti di disposizione potranno essere effettuati dal Consiglio di Amministrazione nei modi ritenuti più opportuni, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato ovvero mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse, nell'interesse della Società e in ogni caso nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse.

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

DELIBERA

1. di revocare la precedente delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie assunta dall'Assemblea della Società in data 15 aprile 2019, per la parte rimasta eventualmente ineseguita, il tutto con effetto dalla data della presente delibera;
2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente, Luca Abatello, con facoltà di subdelega, ad effettuare, direttamente o indirettamente, per il tramite di intermediari, in nome e per conto di Circle S.p.A., sino ad un numero massimo di 300.000 azioni ordinarie, pari a circa il 10% dell'attuale capitale sociale, pari ad Euro 233.000, qualora ne ricorrano le condizioni, operazioni di acquisto, in una o più tranche, di azioni proprie ordinarie, secondo le finalità, le modalità ed i termini di seguito indicati:
 - a. entro il termine massimo di 18 (diciotto) mesi decorrenti dalla data della presente delibera;

- b. gli acquisti potranno essere effettuati per le finalità e con una qualsiasi delle modalità indicate nella Relazione Illustrativa, purché nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, del Regolamento Emittenti AIM Italia, dei principi contabili applicabili e comunque delle normative e dei regolamenti pro tempore vigenti;
 - c. in misura e con modalità tali per cui il numero di azioni proprie possedute, in qualunque momento, non sia complessivamente superiore al limite massimo consentito dalle disposizioni di legge e di regolamento pro tempore vigenti;
 - d. gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite dall'articolo 3 del Regolamento UE 1052/2016, in attuazione del Regolamento UE 596/2014.
 - e. nei limiti di un valore massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente dalla società non superiori al 25% (venticinqueper cento) del volume medio giornaliero degli scambi di azioni di Circle S.p.A. sul mercato AIM Italia nei 20 (venti) giorni di mercato aperto precedenti la data dell'acquisto, ferma restando la possibilità di superare il predetto limite del 25% (venticinqueper cento) al ricorrere dei casi e con l'osservanza delle modalità stabiliti dalle normative, dai regolamenti e dalle "prassi di mercato" ammesse da CONSOB ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c) e del TUF (quali ad esempio il c.d. "Magazzino Titoli"), e come di volta in volta applicabili.
3. di autorizzare la disposizione, in tutto o in parte, sia direttamente che per il tramite di intermediari, senza limiti di tempo, delle azioni proprie, come previsto dalla Relazione Illustrativa, secondo le modalità di volta in volta individuate sulla base delle valutazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione. Le operazioni di disposizione dovranno essere in ogni caso effettuate a discrezione del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle modalità consentite dalla vigente disciplina di legge e di regolamento. In ogni caso gli atti dispositivi, ed in particolare di vendita delle azioni proprie ordinarie in base all'autorizzazione assembleare potranno essere effettuati: (i) mediante operazioni in denaro, dovranno essere effettuate nella Borsa di quotazione e/o fuori Borsa, e dovranno avvenire ad un prezzo non superiore né inferiore al 15% (quindiciper cento) rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati dal titolo nelle ultime 5 sedute di

Borsa precedenti ogni singola operazione; ovvero (ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione non in denaro, potranno avvenire senza limiti di prezzo.

4. conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente, Luca Abatello, ogni più ampio potere per dare completa ed integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti e per provvedere all'informativa al mercato delle operazioni di acquisto e di alienazione delle azioni proprie in ottemperanza agli obblighi di informazione di tempo in tempo applicabili.

Le informazioni sono riportate nell'avviso di convocazione integrale, al quale si rimanda, pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo www.circletouch.eu (Sezione «Investor relations» - «Assemblee») e nei documenti correlati lì pubblicati.

Per il Consiglio di Amministrazione - il Presidente Luca Abatello

Handwritten signature of Luca Abatello in black ink, consisting of a stylized 'L' followed by the name 'Luca Abatello'.

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

Bilancio 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 ccn	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 sconti attivi	(65.577)	2.790
(Decremento)/incremento ratei e sconti passivi	(59.354)	264.762
Altre variazioni del ccn	(168.277)	(939.052)
3. Flusso finanziario dopo la variazione del ccn	(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
<u>Liquidità netta a inizio esercizio</u>	<u>1.846.500</u>	<u>1.494.638</u>
	<i>Variazione nella liquidità</i>	<i>351.862</i>
	(847.283)	351.862
<u>Liquidità netta a fine esercizio</u>	<u>999.217</u>	<u>1.846.500</u>

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	- 337.453
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	193.395
<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	-