



COMUNICATO STAMPA

CIRCLE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2024

IL VALORE DELLA PRODUZIONE CONSOLIDATO È PARI A EURO 14,6 MILIONI, IN CRESCITA DEL 10% RISPETTO AL 2023 E SUPERIORE AL DATO ADJUSTED DEL PIANO “CONNECT 4 AGILE GROWTH”

VALORE DELLA PRODUZIONE PROFORMA PARI A EURO 21,4 MILIONI, +62% RISPETTO AL 2023

EBITDA CONSOLIDATO RETTIFICATO PARI A EURO 3,3 MILIONI, CON EBITDA MARGIN DEL 23%

EBITDA PROFORMA PARI A EURO 4,3 MILIONI

**UTILE NETTO CONSOLIDATO RETTIFICATO PARI A EURO 1,8 MILIONI
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INCLUSIVO DEI CREDITI VERSO L'UNIONE EUROPEA PARI A EURO 4,3 MILIONI**

BACKLOG PARI A EURO 28,5 MILIONI CON UNA CRESCITA DEL 109%.

Principali risultati dell'esercizio 2024:

- **Il Valore della produzione consolidato pro-forma¹**, includendo il ramo d'azienda di Telepass Innova acquisito lo scorso 27 dicembre 2024 e Circle Garage è pari a Euro **21,4** milioni, +62% rispetto al 2023;
- **Il Valore della Produzione consolidato** è pari a Euro **14,6** milioni in crescita del **10%** rispetto al 2023 (Euro 13,2 milioni) e superiore al dato adjusted del piano industriale 2024-2027 «Connect 4 Agile Growth»² (pari a Euro 14,4 milioni);
- **EBITDA pro-forma** pari a Euro **4,3 milioni, +17%** rispetto agli obiettivi condivisi² nel piano Connect agile Growth 2024 comprensivo di M&A;
- **EBITDA rettificato per costi non ricorrenti³** pari a Euro 3,3 milioni (Euro 3,2 milioni al 31/12/2023), con una crescita del 5%;
- **EBITDA** pari a Euro 3 milioni (Euro 3,2 milioni al 31/12/2023), **EBITDA margin** pari al **21%**;
- **Utile rettificato per costi non ricorrenti³** di Euro 1,8 milioni (Euro 1,7 milioni al 31/12/2023);
- **Utile netto** di Euro 1,5 milioni (Euro 1,7 milioni al 31/12/2023);



- **Indebitamento finanziario netto inclusivo dei crediti verso l'Unione Europea** strutturalmente posticipati per regole comunitarie (cash positive) pari a Euro 4,3 milioni (cash positive per Euro 4,1 milioni al 31/12/2023);
- **Indebitamento finanziario netto** (cash positive) pari a Euro 2 milioni (cash positive per Euro 1,7 milioni al 31/12/2023).

¹I KPI di conto economico pro-forma includono i dati economici del ramo di azienda (comprendente le linee di Business Infomobilità e Telematica) acquisito da Telepass Innova lo scorso 27 dicembre 2024 e di Circle Garage. Il ramo d'azienda e Circle Garage sono stati consolidati solo patrimonialmente al 31.12.2024, entrano nel perimetro di consolidamento anche a livello di conto economico dal 1.1.25.

²Il valore della produzione 2024 previsto dal Piano Industriale "Connect 4 Agile Growth" era pari a Euro 15,7 milioni. Tale dato è stato rettificato dagli effetti delle modifiche del piano strategico approvato in data 11 giugno 2024 e intervenute successivamente da luglio 2024. I numeri originali presentati includevano le sinergie con Partners & Alliances che nel corso del 2024 sono stati acquisiti ma non consolidati a livello economico (per Euro 0,6 milioni Alliance Telepass Innova - ora eXyond, per Euro 0,5 milioni Alliance Circle Garage) e includevano l'attuazione dell'acquisizione di Accudire per Euro 0,7 milioni che è stata poi rinviata facendo entrare nel capitale Zucchetti puntando sulla crescita sinergica dei volumi. A parità di EBITDA margin il dato adjusted 2024 del piano sarebbe stato pari a Euro 3,4 milioni. Il valore della produzione del piano Connect 4 Agile Growth comprensivo di M&A era pari per il 2024 a Euro 15,3 milioni, con un EBITDA pari a Euro 3,7 milioni.

³La rettifica (Euro 0,3 milioni) include alcuni costi non ricorrenti sostenuti: per l'acquisizione del ramo d'azienda di Telepass Innova; per l'acquisto di Circle Garage; per l'evoluzione di posizionamento di MagellanCircle Portogallo, vedasi paragrafo seguente; per il lancio dei nuovi servizi ACS di CargoStart; per le attività di partecipazione alla gara internazionale di AdSP MAO e la relativa costituzione della Newco; per le attività nel settore "industrial & distribution" di lancio dei nuovi prodotti MILOS® GSCV. Tali costi non ricorrenti spesati nel 2024, avranno manifestazione a livello di ricavi e margini nel corso del 2025.

Milano, 27 marzo 2025

Il Consiglio di Amministrazione di [CIRCLE Group](#) ("CIRCLE" o la "Società") - PMI Innovativa quotata sul **mercato Euronext Growth Milan**, a capo dell'omonimo Gruppo specializzato nell'analisi dei processi e nello sviluppo di soluzioni per l'innovazione e la digitalizzazione dei settori portuale e della logistica intermodale, oltre che nella consulenza internazionale sui temi del Green Deal e della transizione energetica - ha approvato in data odierna il progetto di bilancio d'esercizio 2024 e il bilancio consolidato 2024.

Luca Abatello, Presidente & CEO di CIRCLE Group ha commentato i risultati raggiunti dal Gruppo: "Il 2024 è stato un anno fondamentale per l'evoluzione del Gruppo. È proseguita l'integrazione delle soluzioni e l'offerta di nuove proposte a livello di Gruppo alimentando la crescita organica e le sinergie interne. Ciò è stato possibile nonostante un contesto macroeconomico complesso e un ritardo sempre più significativo dell'avanzamento di alcuni progetti legati alla UE e al PNRR. Per questo motivo, abbiamo già accelerato la strategia e completato importanti acquisizioni coerenti con il piano "**Connect 4 Agile Growth**".



Lo scenario macro-economico internazionale ha impattato notevolmente sulle dinamiche del settore logistico, rallentando alcuni progetti e inevitabilmente impattando negativamente sulla produzione industriale del 2024 (la produzione industriale nel 2024 è calata del 3,5% rispetto al 2023 - dati Istat pubblicati a feb. 2025). Inoltre, il perdurare di una politica estremamente tesa e l'indebolimento degli scambi commerciali a livello internazionale hanno creato le condizioni per rivedere il piano strategico presentato lo scorso giugno, accelerando la crescita per vie esterne sulla componente telematica per la gestione dell'autotrasporto all'interno dell'area comunitaria, in particolar modo quella mediterranea, che quella legata alla infomobilità.

Al contempo abbiamo aggiornato la strategia nell'ambito della dematerializzazione dei documenti di trasporto (e-CMR) che ci ha portato a sottoscrivere parzialmente l'ulteriore aumento di capitale della partecipata Accudire, che ci avrebbe portato alla maggioranza, consentendo invece un ingresso strategico come quello di Zucchetti.

Inoltre, si sta concludendo il ciclo europeo iniziato nel 2020 e **MagellanCircle** è attualmente impegnata in una fase di **ridefinizione strategica del proprio posizionamento, con particolare attenzione alla strategia Europea basata sul Competitiveness Compass, le politiche di industrial green deal e la nuova strategia sui porti**. L'evoluzione attuale tiene conto dei trend in rapida evoluzione, includendo aree emergenti di grande rilevanza come *Advocacy & Defence*.

Con riferimento alle attività nell'ambito della logistica del settore **cargo aereo**, i volumi risultano ancora contenuti e hanno richiesto e richiedono investimenti significativi anche nel primo semestre dell'esercizio 2025 per raggiungere la completezza di servizio ed estendere i progetti in corso ai nodi aeroportuali nazionali e internazionali di interesse.

A inizio 2025 si è inoltre conclusa positivamente l'assegnazione del bando internazionale per lo sviluppo e la gestione dei servizi di digitalizzazione dell'autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico Orientale – Porto di Trieste e Monfalcone in qualità di partner privato della costituenda **società mista "PCS Newco S.r.l."**, società controllata dall'Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico Orientale, che continuerà a sviluppare il software destinato a ottimizzare i flussi di merci in entrata e uscita dal porto di Trieste e Monfalcone, supportando il lavoro di operatori e istituzioni.

La creazione di questo nuovo soggetto consentirà di capitalizzare l'esperienza maturata da Info.era nei servizi offerti alle Autorità di Sistema Portuale, generando ulteriore valore per tutti gli attori coinvolti, tra cui spedizionieri, transitari, freight forwarder, agenti marittimi,



terminalisti, trasportatori e MTO. Inoltre, risponderà alla crescente domanda di servizi innovativi, favorendo la digitalizzazione sia dei processi interni degli operatori sia delle interazioni con clienti e fornitori. Pur nella totale positività del percorso, le tempistiche si sono via via allungate e vedono una piena operatività a giugno 2025.

Continua Luca Abatello: *“Inoltre, stiamo continuando a focalizzarci sul settore Industrial & Distribution con il prodotto MILOS GSCV, anche in funzione delle numerose richieste ricevute che ci offrono la possibilità di sviluppare soluzioni verticalizzate in linea con i nostri obiettivi strategici, in particolare nei settori industriale del fresh food (la catena del freddo) e del siderurgico”.*

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2024

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%**.

Principali risultati della Capogruppo CIRCLE S.p.A.

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).

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 1.335.881, tutto riportato a nuovo.

Azioni proprie

Si precisa che al 31 dicembre 2024 le azioni proprie della Società sono pari a 42.570, corrispondenti allo 0,92% del capitale sociale.

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

Fatti di rilievo nel corso del 2024

- 2/01/2024 - Magellan Circle si è aggiudicata il progetto BlueBARGE volto a testare una bettolina per l'alimentazione elettrica "flessibile" delle navi. Con tale iniziativa, Magellan Circle ha ricevuto un contributo di Euro 213.000 in 36 mesi;
- 4/01/2024 - Magellan Circle si è aggiudicata il progetto Horizon Europe FOREMAST per lo shift modale dal trasporto su gomma a quello marittimo grazie all'impiego di prototipi di imbarcazioni automatizzate, piccole, flessibili e a zero emissioni;
- 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 Euro 770.000 (di cui Euro 190.000 circa spettanti a CIRCLE);
- 5/02/2024 - CIRCLE: ha concluso 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 Euro 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 annunciato gli highlights del FY2023;
- 26/03/2024 - CIRCLE Group ha annunciato la partecipazione all' Investor Access Event prevista per 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 Euro 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 Euro 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 Euro 100.000 per 6 mesi;
- 24/05/2024 - CIRCLE Group ha annunciato l' apertura del Periodo di Esercizio dei "Warrant Circle 2021-2024";
- 3/06/2024 - CIRCLE Group ha annunciato 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 Euro 200.000 durante i 42 mesi di implementazione;
- 6/06/2024 - CIRCLE Group: ha annunciato l'aggiudicazione a Magellan Circle del progetto AutoMoTIF, del valore di Euro 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: ha annunciato la 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 di partecipazioni significative;
 - 4/07/2024 - CIRCLE Group ha annunciato un nuovo contratto per servizi di Port Community Services del valore di Euro 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;
 - 18/07/2024 - Magellan Circle ha firmato un contratto del valore di circa 140.000 Euro con un cliente nel settore portuale;
 - 24/07/2024 - CIRCLE Group ha annunciato un nuovo contratto per la digitalizzazione a valenza anche doganale di un porto mediterraneo;
 - 25/07/2024 - Magellan Circle ha firmato un contratto di consulenza con START 4.0;
 - 2/08/2024 - CIRCLE Group ha annunciato di aver siglato contratti per un valore complessivo di circa Euro 100.000 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: ha annunciato 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: ha comunicato la partecipazione di Circle all'Investor Access Event del 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 Euro 245.000 per la digitalizzazione del Trasporto marittimo Europeo;
- 28/10/2024 - CIRCLE Group ha firmato un contratto dal valore di circa Euro 100.000 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 Euro 290.000;
- 12/11/2024 - CIRCLE Group ha annunciato un nuovo progetto di Port Services ed Extended Port Community System (PCS) per oltre Euro 650.000;
- 13/11/2024 - CIRCLE Group annuncia di aver 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 Euro 208.000;
- 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%.

Eventi rilevanti successivi al 31 dicembre 2024

I primi mesi del 2025 si sono contraddistinti con la firma di importanti contratti e la presentazione alla comunità finanziaria dei principali indicatori finanziari e i focus strategici di eXyond. In particolare:

- 03/01/2025 - CIRCLE Group: Calendario annuale degli Eventi Societari 2025;
- 03/01/2025 - CIRCLE Group: comunicazione variazione partecipazioni rilevanti;
- 08/01/2025 - CIRCLE Group si è aggiudicata il bando per lo sviluppo e la gestione dei servizi di digitalizzazione dell'AdsP del Mar Adriatico Orientale;
- 08/01/2025 - Comunicazione variazione di capitale sociale;
- 14/01/2025 - CIRCLE Group: Magellan Circle nel consorzio FLEETfor55 per la decarbonizzazione del trasporto via acqua;
- 22/01/2025 - CIRCLE Group ha firmato un nuovo contratto dal valore di circa Euro 100.000 con un porto mediterraneo per l'evoluzione nella gestione dei dati relativi al traffico ferroviario e intermodale;
- 04/02/2025 - CIRCLE Group ha firmato un accordo dal valore di quasi Euro 100.000 per l'Espansione del Sistema di Automazione del Varco Gomma al Terminal di un porto Mediterraneo;
- 07/02/2025 - CIRCLE Group ha annunciato una Investor Call per presentare alla comunità finanziaria i principali indicatori finanziari e i focus strategici di eXyond a seguito della recente acquisizione del Ramo d'Azienda di Telepass Innova;
- 10/02/2025 - CIRCLE Group ha avviato una partnership per la fornitura di servizi KMaster ad un importante handler che opera in tre importanti aeroporti europei del valore di circa Euro 360.000;
- 17/02/2025 CIRCLE Group ha annunciato di aver rinnovato il contratto per la fornitura e successiva manutenzione di un sistema per il monitoraggio e gestione flotte dei mezzi circolanti in zona air-side di un aeroporto europeo per oltre Euro 310.000;
- 19/02/2025 - CIRCLE Group ha presentato i principali indicatori finanziari e i focus strategici di eXyond a seguito dell'acquisizione del Ramo d'Azienda da Telepass Innova;
- 04/03/2025 - CIRCLE Group: ha aggiornato il calendario annuale degli eventi societari



2025;

- 14/03/2025 - CIRCLE Group ha presentato gli highlights al 31.12.2024;
- 18/03/2025 - CIRCLE Group ha siglato un accordo quadro da Euro 500.000 per portare i Port Services in linea con la Direttiva NIS2 e i requisiti tecnici EU e nazionali aggiornati;
- 20/03/2025 - CIRCLE Group ha presentato Infoblu NewGen, l'evoluzione dell'infomobilità per un futuro più connesso e più green;
- 24/03/2025 - CIRCLE Group partecipa all'Investor Access l'1 aprile a Parigi.

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 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.

In questo contesto, il Gruppo, anche mediante l'attività di eXyond, sta rafforzando soluzioni innovative, mentre il nuovo posizionamento di MagellanCircle e la nascente Newco PCS indicano una chiara traiettoria verso un ecosistema logistico sempre più connesso, interoperabile e orientato alla sostenibilità.

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



Aggiornamento del piano industriale “Connect 4 Agile Growth”

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato un primo aggiornamento del piano industriale e strategico **“Connect 4 Agile Growth”** (precedentemente approvato in data 11 giugno 2024), considerando il perimetro allargato del 2025 con eXyond S.r.l. per effetto del consolidamento del ramo d'azienda acquisito da Telepass Innova S.p.A..

Il valore della produzione consolidato al 2025 è previsto nel range compreso tra Euro 22,8 - 26,3 milioni (superiore rispetto ai circa Euro 21 milioni del 2025 che erano riportati nel piano Connect 4 Agile Growth approvato in data 11 giugno 2024, incluse le potenziali operazioni di M&A e considerato il non consolidamento di Accudire).

L'EBITDA Consolidato 2025 è previsto nel range Euro 4,6 – 5,5 milioni.

Nell'attuale, mutevole scenario geopolitico e macroeconomico si rende necessaria una stabilizzazione di alcuni elementi di contesto, al fine di poter formulare previsioni fondate e responsabili, in linea con le aspettative del mercato e con i nostri obiettivi strategici.

In particolare, l'evoluzione delle dinamiche globali – incluse le tensioni commerciali, l'impatto delle transizioni energetiche e digitali, nonché la ridefinizione delle catene logistiche internazionali – richiede un'attenta valutazione per assicurare che l'aggiornamento del piano **“Connect 4 Agile Growth 2025-2027”** rifletta scenari realistici e sostenibili, con estensione all'esercizio 2028.

Resta comunque confermata la traiettoria principale delineata nel piano presentato lo scorso anno (con una stagionalità che prevede un andamento progressivamente migliore nel corso dell'anno), che continua a rappresentare il quadro di riferimento strategico su cui il Gruppo intende costruire il proprio percorso di crescita.

In questo contesto, l'approvazione dell'aggiornamento del piano, anche per gli esercizi 2026, 2027 e 2028, è prevista, auspicabilmente, entro la fine del mese di aprile 2025.

Avviso di convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti, in seduta ordinaria, per il giorno 29 aprile 2025 alle ore 17.40 in prima convocazione, agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.



L'Avviso di Convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare.

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 Piazza Borgo Pila 40 (Torre A interno 46) a Genova, nonché reso disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.circlegroup.eu, dove saranno disponibili anche il progetto di bilancio al 31 dicembre 2024, la relazione sulla gestione, le relazioni degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della società di revisione.

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investor Relations del sito www.circlegroup.eu e su www.1info.it.

Fondata a Genova nel 2012, **Circle S.p.A.** è la PMI Innovativa a capo di **CIRCLE Group**, il Gruppo specializzato nell'analisi e nello sviluppo di prodotti per l'innovazione e la **digitalizzazione dei settori portuale e della logistica intermodale e nella consulenza internazionale sui temi del Green Deal e della transizione energetica.**

Fanno parte del Gruppo le software companies **Info.era**, **NEXT Freight**, **Cargo Start**, **eXyond S.r.l.**, **Circle Garage**, le società di consulenza **Magellan Circle** e **Magellan Circle Italy**, **NEXT Customs**, nonché la partecipata **ACCUDIRE**.

I principali prodotti sono le differenti suite **Milos®** per i vari target, l'**Extended Port Community System**, le soluzioni **MasterSPED®** e **Milos® Global Supply Chain Visibility**, dedicate rispettivamente a spedizioni e logistica, commercio e industria, nonché **StarTracking®**, soluzione per il tracking airport-to-airport. Completano l'offerta in ambito Supply Chain, i "**Servizi Federativi**" **Milos®**, offerti in modalità cloud, in grado di rendere più efficiente la migrazione dei clienti verso un modello di business totalmente digitale.

Nella sfera delle attività del Gruppo Circle volte all'innovazione, **Milos® Intelligence** propone una serie di soluzioni avanzate che sfruttano le tecnologie di AI, per l'ottimizzazione, la simulazione e il Digital Twin a sostegno della trasformazione del processo decisionale favorendo la digitalizzazione dei sistemi.

Attraverso **Magellan Circle** e **Magellan Circle Italy**, il Gruppo opera nel campo dell'advocacy presso le Istituzioni europee, affiancando Enti Pubblici e Aziende, individuando il posizionamento a livello Europeo (**Strategic Communication and Advocacy**) e le opportunità di finanziamento (**Eu Funding Accelerator**), con una verticalizzazione sui temi del Green Deal e della transizione energetica.

Con l'acquisizione di **Cargo Start**, società specializzata nello sviluppo e vendita di prodotti e servizi tecnologici innovativi per il cargo aereo, Circle ha rafforzato, inoltre, la propria offerta in un segmento in



*rapida espansione e strategico rispetto al percorso industriale **Connect 4 Agile Growth**.*

*Attraverso la controllata **eXyond S.r.l.** (92%), è attiva nell'offerta di soluzioni evolute di Gate Automation rivolte ai nodi portuali e intermodali, nei servizi avanzati di monitoraggio e gestione del traffico su rete stradale e autostradale italiana (**Infomobility**), e nell'offerta di servizi telematici (**Truck**), basati su piattaforme tecnologiche proprietarie, a favore di aziende operanti nei settori logistico intermodale e trasporti.*

*Inoltre, attiva Circle inoltre possiede il 21% del capitale sociale di ACCUDIRE, Startup Innovativa che fornisce una **Piattaforma Digitale Collaborativa** in grado di aiutare gli attori presenti lungo le Supply Chain globali nello scambio di informazioni e nella gestione dei flussi documentali, partendo in primis dall'**e-CMR** (o lettera di vettura elettronica) ed e-DDT.*

*Infine, attraverso **NEXT Customs**, attiva nei servizi digitali di ottimizzazione doganale e funzionale al proseguimento di iniziative finalizzate all'armonizzazione dei processi doganali, Circle copre anche questo ambito fortemente strategico per l'evoluzione del percorso **Connect 4 Agile Growth**.*

Circle S.p.A. è quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana dal 26 ottobre 2018 (codice alfanumerico: CIRC; codice ISIN azioni ordinarie: IT. 0005344996).

Per ulteriori informazioni

Circle S.p.A.

Registered office Via Giovanni Battista Pergolesi 26, 20124 Milano

Operational headquarters Piazza Borgo Pila 40 (Torre A interno 46), 16129 Genova

Investor Relations

Mail: ir@circletouch.eu | Mobile: +39 348 3067877

Media Relations: Image Building

Via Privata Maria Teresa, 11 20123 – Milano

Email: circle@imagebuilding.it | Phone: +39 02 89011300

Euronext Growth Advisor: Integrae SIM S.p.A.

Piazza Castello 24, 20121 Milano

Email: info@integraesim.it | Phone: 02.80.50.61.60



PROSPETTI DI BILANCIO AL 31.12.2024

Prospetto di Conto Economico Consolidato al 31.12.2024

Conto Economico Consolidato €/000	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.692	10.349	343
Incrementi per lavori interni	1.322	900	422
Altri ricavi e proventi	2.561	1.960	601
Valore della produzione	14.575	13.209	1.366
Costi della produzione e servizi	5.052	4.219	833
Costi godimento beni di terzi	466	409	57
Costo del personale	5.832	5.096	736
variazione delle rimanenze	- 5	3	- 8
Oneri diversi di gestione	219	294	- 75
EBITDA	3.011	3.188	- 177
Ammortamenti e svalutazioni	1.336	1.141	195
EBIT	1.675	2.047	- 372
Proventi e oneri finanziari netti	15	- 15	30
Risultato prima delle imposte	1.690	2.032	- 342
Imposte esercizio	236	350	- 114
Risultato netto	1.454	1.682	- 228



Stato Patrimoniale Consolidato al 31.12.2024

Stato patrimoniale Consolidato €/000	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	9.098	3.804	5.294
Immobilizzazioni materiali	1.491	167	1.324
Immobilizzazioni finanziarie	191	161	30
Totale Immobilizzazioni	10.780	4.132	6.648
Crediti verso clienti	7.067	5.916	1.151
Rimanenze	303	40	263
Anticipi da clienti	- 141	- 144	3
Debiti verso fornitori	- 2.613	- 2.163	- 450
Capitale Circolante Operativo (CCO)	4.616	3.649	967
Altre attività correnti	6.738	3.744	2.994
Altre passività correnti	- 5.730	- 1.997	- 3.733
Ratei e risconti netti	- 90	- 42	- 48
Capitale Circolante Netto	5.534	5.354	180
Fondi	- 5	- 53	48
TFR	- 1.529	- 1.122	- 407
Capitale Investito Netto	14.780	8.311	6.469
Posizione finanziaria Netta	- 1.964	- 1.650	- 314
Patrimonio Netto	16.744	9.961	6.783



Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31.12.2024

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato €/000	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Disponibilità liquide	- 3.395	- 2.076	- 1.319
Titoli detenuti per la negoziazione			-
Liquidità	- 3.395	- 2.076	- 1.319
Debiti bancari Correnti	1.431	426	1.005
Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario corrente	1.431	426	1.005
Indebitamento finanziario corrente netto	- 1.964	- 1.650	- 314
Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
Indebitamento finanziario netto	- 1.964	- 1.650	- 314

Rendiconto Finanziario Consolidato al 31.12.2024

	31/12/2024	31/12/2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	1.453.545	1.681.884
(Imposte sul reddito)	236.334	350.019
Interessi passivi /(Interessi Attivi)	(15.158)	14.647
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(11.198)
<i>1) Utile/Perdita dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>1.674.721</i>	<i>2.035.352</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	274.448	296.975
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.180.801	990.507
Altre rettifiche per elementi non monetari	(986.444)	(878.523)
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>468.805</i>	<i>408.959</i>
<i>2) Flusso Finanziario prima delle variazioni del ccn</i>	<i>2.143.526</i>	<i>2.444.311</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(55.373)	2.991
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(925.615)	(286.270)
Incremento/(Decremento) dei debiti vs fornitori	273.786	(206.606)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(35.131)	3.722
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	83.922	57.472
Altri (incrementi) / altri decrementi del capitale circolante netto	(1.488.991)	(1.509.838)
<i>Totale variazione del capitale circolante netto</i>	<i>(2.147.402)</i>	<i>(1.938.529)</i>
<i>3) Flusso Finanziario dopo le variazioni del ccn</i>	<i>(3.876)</i>	<i>505.782</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	15.158	(14.647)
(Imposte sul reddito pagate)	(459.451)	(97.350)
(Utilizzo dei fondi)	(342.424)	(185.517)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(786.717)</i>	<i>(297.514)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(790.593)	208.268



B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di un investimento	31/12/2024	31/12/2023
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(42.192)	(52.651)
Decrementi		11.198
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(482.340)	(212.627)
Decrementi		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(26.366)	(84.185)
Decrementi		19.996
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		(1.800)
Decrementi	1.800	
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	(3.222.905)	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.772.003)	(320.069)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	18.339	36.304
Accensione finanziamenti	1.000.000	
(Rimborso finanziamenti)	(129.715)	(130.046)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	5.180.644	
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(186.509)	(55.241)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.882.759	(148.983)
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C±D)	1.320.163	(260.784)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
depositi bancari e postali	2.071.271	2.327.930
denaro e valori in cassa	4.543	8.668
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.075.814	2.336.598
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		
depositi bancari e postali	3.391.590	2.071.271
denaro e valori in cassa	4.387	4.543
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.395.977	2.075.814



Conto Economico d'esercizio al 31.12.2024

Conto Economico €/000	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.504	5.157	347
Incrementi per lavori interni	597	315	282
Altri ricavi e proventi	1.087	795	292
Valore della produzione	7.188	6.267	921
Costi della produzione e servizi	2.776	2.498	278
Costi godimento beni di terzi	205	189	16
Costo del personale	1.968	1.584	384
variazione delle rimanenze	-	-	-
Accantonamenti su rischi	-	-	-
Oneri diversi di gestione	92	195	- 103
EBITDA	2.147	1.801	346
Ammortamenti e svalutazioni	615	456	159
EBIT	1.532	1.345	187
Proventi e oneri finanziari netti	18	8	10
Risultato prima delle imposte	1.551	1.337	214
Imposte esercizio	215	239	- 24
Risultato netto	1.336	1.098	238



Stato Patrimoniale d'esercizio al 31.12.2024

Stato patrimoniale €/'000	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	1.151	805	346
Immobilizzazioni materiali	60	54	6
Immobilizzazioni finanziarie	7.133	3.719	3.414
Totale Immobilizzazioni	8.344	4.578	3.766
Crediti verso clienti	3.202	2.286	916
Rimanenze	16	16	-
Anticipi da clienti	- 113	- 133	20
Debiti verso fornitori	- 735	- 618	- 117
Capitale Circolante Operativo (CCO)	2.370	1.551	819
Altre attività correnti	4.987	3.216	1.771
Altre passività correnti	- 1.969	- 1.646	- 323
Ratei e risconti netti	10	- 63	73
Capitale Circolante Netto	5.398	3.056	2.342
Fondi	- 5	- 5	-
TFR	- 243	- 220	- 23
Capitale Investito Netto	13.494	7.409	6.085
Posizione finanziaria Netta	- 879	- 634	- 245
Patrimonio Netto	14.373	8.043	6.330



Posizione Finanziaria Netta d'esercizio al 31.12.2024

Indebitamento Finanziario Netto €/000	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Disponibilità liquide	-2.140	-1.023	-1.117
Titoli detenuti per la negoziazione			-
Liquidità	-2.140	-1.023	-1.117
Debiti bancari Correnti	1.261,00	389	872
Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario corrente	1261	389	872
Indebitamento finanziario corrente netto	-879	-634	-245
Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
Indebitamento finanziario netto	-879	-634	-245



Rendiconto Finanziario d'esercizio al 31.12.2024

	31/12/2024	31/12/2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
<i>Utile/(Perdita) dell'esercizio</i>	1.335.881	1.097.085
(Imposte sul reddito)	214.959	238.960
Interessi passivi /(Interessi Attivi)	(18.319)	7.975
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<i>1) Utile/Perdita dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>1.532.521</i>	<i>1.344.020</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	92.928	73.882
Ammortamenti delle immobilizzazioni	504.727	401.298
Altre rettifiche per elementi non monetari	(597.111)	(314.794)
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>544</i>	<i>160.386</i>
<i>2) Flusso Finanziario prima delle variazioni del ccn</i>	<i>1.533.065</i>	<i>1.504.406</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze		
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(916.437)	186.342
Incremento/(Decremento) dei debiti vs fornitori	117.229	(138.432)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(24.668)	13.594
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(48.425)	68.498
Altri (incrementi) / altri decrementi del capitale circolante netto	(1.332.575)	(1.362.400)
<i>Totale variazione del capitale circolante netto</i>	<i>(2.204.876)</i>	<i>(1.232.398)</i>
<i>3) Flusso Finanziario dopo le variazioni del ccn</i>	<i>(671.811)</i>	<i>272.008</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	18.319	(7.975)
(Imposte sul reddito pagate)	(353.939)	(7.534)
(Utilizzo dei fondi)		(42.592)
Altri incassi/pagamenti	(70.035)	
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(405.655)</i>	<i>(58.101)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.077.466)	213.907

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di un investimento	31/12/2024	31/12/2023
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(21.088)	(14.892)
Decrementi		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(238.666)	(8.453)
Decrementi		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(3.413.972)	(119.692)
Decrementi		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		(1.800)
Decrementi	1.800	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.671.926)	(144.837)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.343	
Accensione finanziamenti	1.000.000	
(Rimborso finanziamenti)	(129.715)	(127.647)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	5.180.644	
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(186.509)	(55.241)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.865.763	(182.888)
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C+D)	1.116.371	(113.818)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
depositi bancari e postali	1.023.090	1.136.958
denaro e valori in cassa	134	84
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.023.224	1.137.042
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		
depositi bancari e postali	2.139.462	1.023.090
denaro e valori in cassa	133	134
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.139.595	1.023.224