

GRUPPO CHL



RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA

AL 31 MARZO 2007

DATI SOCIETARI DI CHL S.P.A.

SEDE LEGALE

CENTRO HL DISTRIBUZIONE S.P.A , AVENTE QUALE SIGLA CHL S.P.A.

VIA DELLA VILLA DEMIDOFF, 46

50127 FIRENZE (FI)

DATI LEGALI

CAPITALE SOCIALE : € 26.032.351,20 INTERAMENTE VERSATO

COD. FISC., P.IVA ED ISCRIZ. REG. IMPRESE DI FIRENZE N. 04610960488

R.E.A CCIAA DI FIRENZE N. 465765

DATI SOCIETARI DI FRAEL S.P.A.

SEDE LEGALE

FRAEL S.P.A.

VIA DI LE PRATA N°130

50041 CALENZANO (FI)

DATI LEGALI

CAPITALE SOCIALE : € 260.000,00 INTERAMENTE VERSATO

COD. FISC., P.IVA ED ISCRIZ. REG. IMPRESE DI FIRENZE N. 03478350485

R.E.A CCIAA DI FIRENZE N. 367466

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI DI CHL S.P.A.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2009

Presidente	Federigo Franchi
Amministratore Delegato	Fernando Franchi
Consigliere non esecutivo	Andrea Tognetti
Consigliere non esecutivo	Francesco Guzzinati

COMITATO PER IL CONTROLLO SULLA GESTIONE

Scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2009

Presidente	Massimo Berni
Componente	Massimo Dal Piaz
Componente	Enrico Fini

SOCIETA' DI REVISIONE

Scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2011

Mazars & Guerard S.p.A.

CRITERI DI REDAZIONE, CONTENUTO E FORMA

La presente Relazione Trimestrale Consolidata è redatta sulla base di quanto previsto dall'art. 82 del Regolamento Emittenti secondo lo schema del citato l'allegato 3D.

Gli schemi contabili sono conformi a quelli utilizzati in sede di redazione di bilanci e situazioni infrannuali e, le informazioni ivi contenute, soddisfano i requisiti di contenuto e di forma stabiliti dai Principi Contabili Internazionali.

DATI PATRIMONIALI ECONOMICO FINANZIARI CONSOLIDATI DI SINTESI

Nel presente paragrafo, sono riportati i dati patrimoniali economici e finanziari riferiti al 31 marzo 2007 del Gruppo CHL, a confronto con quelli del corrispondente periodo del precedente esercizio.

La valutazione delle voci di bilancio indicate nei prospetti contabili, è stata compiuta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, nonché nell'osservanza delle norme stabilite dall'art. 2426 del Codice Civile.

STATO PATRIMONIALE

GRUPPO CHL

(migliaia di Euro)

IMPIEGHI	31/03/2007	%	31/03/2006	%
Totale attivo immobilizzato :	23.916	59%	20.582	54%
Immobili, impianti e macchinari	416		534	
Investimenti immobiliari	-		-	
Avviamento e attività immateriali a vita non definita	18.414		17.589	
Altre attività immateriali	441		341	
Partecipazioni	-		-	
Altre attività finanziarie	4.301		1.188	
Altre attività non correnti	341		930	
Imposte differite attive	3		-	
Totale attivo circolante:	16.588	41%	17.291	46%
Crediti commerciali ed altri	9.684		13.163	
Rimanenze	3.875		2.565	
Lavori in corso su ordinazione	-		-	
Attività finanziarie correnti	381		379	
Disponibilità liquide	2.648		1.184	
TOTALE IMPIEGHI	40.504	100%	37.873	100%
FONTI	31/03/2007	%	31/03/2006	%
Totale Patrimonio Netto	25.392	63%	20.082	53%
Fondi per rischi ed oneri	452	1%	776	2%
Trattamento di fine rapporto	540	1%	477	1%
Totale Passivo a medio lungo termine	-	-	1.200	3%
Totale debiti a breve:	14.120	35%	15.338	41%
Obbligazioni in circolazione	-		-	
Debiti verso banche a breve termine	4.086		4.296	
Debiti verso fornitori	9.192		7.878	
Anticipi su lavori in corso su ordinazione	-		-	
Altre passività finanziarie	-		55	
Debiti tributari	395		1.856	
Altre passività correnti	447		1.253	
TOTALE FONTI	40.504	100%	37.873	100%

Lo schema di Stato patrimoniale mostra come nel trimestre del precedente esercizio e in quello in esame il rapporto fra gli impieghi e le fonti evidenzia un sostanziale equilibrio.

CAPITALE INVESTITO NETTO	31/03/2007	%	31/03/2006	%
<i>(migliaia di Euro)</i>				
Attivo immobilizzato netto	19.615	74%	19.394	85%
Capitale circolante netto	3.527	13%	4.740	21%
Creditivi/Passività a lungo	3.308	13%	-1.265	-6%
Capitale investito netto	26.450	100%	22.869	100%
Patrimonio netto	-25.392	96%	-20.082	88%
Indebitamento finanziario netto	-1.058	4%	-2.787	12%
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	-26.450	100%	-22.869	100%

CONTO ECONOMICO

La tabella che segue, mostra il Conto Economico per “destinazione” relativo al 31 marzo 2007 del Gruppo CHL e il corrispondente periodo dell’anno precedente.

GRUPPO CHL			
CONTO ECONOMICO PER DESTINAZIONE	31.03.2007	31.03.2006	Variazioni
<i>(migliaia di Euro)</i>			
Ricavi	13.840	11.325	2.515
Costo del venduto	-12.078	-9.686	-2.392
Utile lordo	1.762	1.639	123
Altri proventi	-	-	-
Costi di distribuzione	-1.364	-1.078	-286
Costi amministrativi	-380	-389	9
Altri costi	-174	-171	-3
Proventi ed oneri finanziari	-22	-55	33
Imposte sul reddito d’esercizio	-8	-2	-6
Utile (perdita) di periodo	-186	-56	-130

Le tabelle che seguono mostrano la suddivisione dei ricavi per tipologia per segmento e per area geografica.

Ricavi	31.03.2007	31.03.2006	Variazioni
<i>(migliaia di Euro)</i>			
Ricavi delle vendite e prestazioni	12.277	11.198	1.079
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	60	60	-
Altri ricavi e proventi	145	191	-46
Variazione delle rimanenze	1.358	-124	1.482
Totale	13.840	11.325	2.515

La tabella che segue mostra il dettaglio del fatturato conseguito nel Gruppo nei tre canali di vendita nei quali è presente:

Ricavi delle vendite e prestazioni per Canale di vendita	31/03/2007	31/03/2006^(*) Pro forma	Variazioni	31/03/2006^(**)
<i>(migliaia di Euro)</i>				
E-commerce B2C	2.868	2.782	86	3.158
E-commerce B2B	6.698	4.715	1.983	4.339
G.D.O	2.711	3.701	-990	3.701
Totale	12.277	11.198	1.079	11.198

(*) Dato della trimestrale 2006 riclassificato successivamente all'emanazione della Legge finanziaria 2007 che richiede alla società l'inoltro degli elenchi clienti e fornitori con l'espressa indicazione dei soggetti possessori di partita Iva, ancorchè utenti finali. Il dato è stato pertanto riclassificato per rendere omogeneo il confronto dei due trimestri in esame.

(**) Dato cumulativo del fatturato a utenti finali elaborato prima dell'emanazione della legge finanziaria 2007.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni hanno registrato un incremento di 1.079 migliaia di euro (+9,63) rispetto al precedente esercizio, passando da 11.198 migliaia di euro al 31 marzo 2006, a 12.277 migliaia di euro al 31 marzo 2007.

La tabella che segue evidenzia l'area geografica nella quale il Gruppo genera il proprio fatturato:

Ricavi delle vendite e prestazioni per area geografica	31/03/2007	31/03/2006	Variazioni
<i>(migliaia di Euro)</i>			
Italia	12.108	11.143	965
Esteri	169	55	114
Totale	12.277	11.198	1.079

Incremento di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi delle immobilizzazioni su lavori interni, sono relativi a progetti di sviluppo della piattaforma informatica della Controllante. Detti incrementi sono iscrivibili fra i ricavi in quanto soddisfano i requisiti prescritti dai Principi Contabili Internazionali.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono articolati come segue:

Altri ricavi e proventi	31/03/2007	31/03/2006	Variazioni
<i>(migliaia di Euro)</i>			
Ricavi e proventi diversi della produzione	145	191	-46
Totale altri ricavi e proventi	145	191	-46

Gli altri ricavi e proventi sono riconducibili alla controllante e prevalentemente relativi alla rifatturazione, contrattualmente prevista, delle utenze e degli affitti dei Popitt.

I ricavi della controllata, sono relativi a recuperi di costi diversi (marketing, trasporti, ecc.).

Variazione delle rimanenze

Variazione delle rimanenze	31/03/2007	31/03/2006	Variazioni
<i>(migliaia di Euro)</i>			
Variazione delle rimanenze	1.358	-124	1.482
Totale variazione delle rimanenze	1.358	-124	1.482

La variazione delle rimanenze pari a 1.482 migliaia di euro è relativa ad un incremento delle merci in magazzino della società controllata.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO CHL

Le tabelle che seguono, mostrano il confronto fra la posizione finanziaria netta del GRUPPO CHL al 31 marzo 2007 con quella al 31 dicembre 2006 ed al 31 marzo 2006.

Il primo schema è quello gestionale utilizzato dalla Società nella diffusione dei dati finanziari al mercato. Il secondo schema è invece quello previsto nella Comunicazione Consob n. DEM 6064293 del 28 luglio 2006.

GRUPPO CHL - PFN – Schema gestionale	31/03/2007	31/12/2006	31/03/2006
<i>(migliaia di Euro)</i>			
Debiti verso banche a breve termine	-4.086	-4.427	-4.292
Disponibilità liquide	2.648	2.983	1.191
Attività finanziarie non immobilizzate	381	379	379
Posizione finanziaria netta a breve	-1.057	-1.065	-2.722
Titoli e/o finanziamenti a medio-lungo termine	4.202	4.158	-42
Totale posizione finanziaria netta	3.145	3.093	-2.764

La tabella mostra un netto miglioramento della posizione finanziaria netta che al 31 marzo 2006, era negativa per 2.764 migliaia di euro. Nel trimestre in esame è invece positiva per 3.145 migliaia di euro. Il miglioramento è stato pertanto pari a 5.909 migliaia di euro.

GRUPPO CHL - PFN – Schema CESR	31/03/2007	31/12/2006	31/03/2006
<i>(migliaia di Euro)</i>			
A Cassa	15	231	2
B Altre disponibilità liquide	2.633	2.752	1.182
C Titoli detenuti per la negoziazione	381	379	379
D Liquidità (A)+(B)+(C)	3.029	3.362	1.563
E Crediti finanziari correnti	-	-	-
F Debiti bancari correnti	-4.086	-4.427	-4.296
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-
H Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	-4.086	-4.427	-4.296
J Indebitamento finanziario corrente netto (I)- (E)-(D)	-1.057	-1.065	-2.733
K Debiti bancari non correnti	-	-	-
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti non correnti	-	-	-1.200
N Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	-	-	-1.200
O Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	-1.057	-1.065	-3.933

Si ripropone di seguito la tabella di riconciliazione fra la posizione finanziaria netta gestionale e quella raccomandata dal CESR.

GRUPPO CHL - PFN – Riconciliazione	31/03/2007	31/12/2006	31/03/2006
<i>(migliaia di Euro)</i>			
O Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	-1.057	-1.065	-3.933
P Crediti finanziari a m/l termine	3.000	3.000	-
Q Altri titoli delle immobilizzazioni finanziarie	1.202	1.158	1.158
R Indebitamento finanziario netto gestionale (O)+(P)+(Q)	3.145	3.093	-2.775

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI CHL

Nella tabella che segue è evidenziata la posizione finanziaria netta di CHL S.p.A. al 31 marzo 2007 a confronto con quella al 31 dicembre 2006 ed al 31 marzo 2006.

CHL S.p.A. - PFN – Schema gestionale	31/03/2007	31/12/2006	31/03/2006
<i>(migliaia di Euro)</i>			
Debiti verso banche a breve termine	-	-156	-1.067
Disponibilità liquide	1.781	1.305	231
Attività finanziarie non immobilizzate	381	379	379
Posizione finanziaria netta a breve	2.162	1.528	-457
Titoli e/o finanziamenti a medio-lungo termine	4.702	4.658	2.458
Totale posizione finanziaria netta	6.864	6.186	2.001

La tabella mostra un netto miglioramento della posizione finanziaria netta che al 31 marzo 2006 era pari a 2.001 migliaia di euro. Nel trimestre in esame, la pfn ammonta a 6.864 migliaia di euro. Il miglioramento è pertanto pari a 4.863 migliaia di euro.

CHL S.p.A. - PFN – Schema CESR	31/03/2007	31/12/2006	31/03/2006
<i>(migliaia di Euro)</i>			
A Cassa	8	24	1
B Altre disponibilità liquide	1.773	1.281	230
C Titoli detenuti per la negoziazione	381	379	379
D Liquidità (A)+(B)+(C)	2.162	1.684	610
E Crediti finanziari correnti	-	-	-
F Debiti bancari correnti	-	-156	-1.067
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-
H Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	-	-156	-1.067
J Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	2.162	1.528	-457
K Debiti bancari non correnti	-	-	-
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti non correnti	-	-	-
N Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	-	-	-
O Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	2.162	1.528	-457

Si ripropone di seguito la tabella di riconciliazione fra la posizione finanziaria netta gestionale e quella raccomandata dal CESR.

CHL S.p.A. - PFN – Riconciliazione	31/03/2007	31/12/2006	31/03/2006
<i>(migliaia di Euro)</i>			
O Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	2.162	1.528	-457
P Crediti finanziari v/Frael S.p.A.	3.500	3.500	1.300
Q Altri titoli delle immobilizzazioni finanziarie	1.202	1.158	1.158
R Indebitamento finanziario netto gestionale (O)+(P)+(Q)	6.864	6.186	2.001

PROSPETTO MOVIMENTAZIONE PATRIMONIO NETTO

La tabella di seguito riportata, mostra le movimentazioni intervenute nelle poste del patrimonio netto del Gruppo CHL.

GRUPPO CHL - PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO						
<i>(migliaia di euro)</i>	Valori al 01.01.07	Aumento di capitale	Copertura perdita 2006	Perdita 31/03/2007	Altre variazioni	Valori al 31.03.07
CAPITALE SOCIALE	26.032	-	-	-	-	26.032
RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	4.429	-	-	-	-	4.429
ALTRE RISERVE:						
<i>Riserva di consolidamento</i>	(781)	-	-	-	-	(781)
<i>Riserva Effetti IAS</i>	(373)	-	-	-	-	(373)
UTILI (PERDITE) PORTATE A NUOVO	(2.980)	-	-	-	(749)	(3.729)
UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO	(749)	-	-	(186)	749	(186)
PATRIMONIO NETTO	25.578	-	-	(186)	-	25.392

NOTE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il Consiglio d'Amministrazione della CHL S.p.A. ritiene che i risultati conseguiti dalle società che costituiscono il perimetro di consolidamento sono da considerarsi in linea con le aspettative del management.

Per quanto concerne la controllante, coerentemente con gli obiettivi gestionali stabiliti, questa ha proseguito nella propria strategia volta ad aumentare le merceologie ed ampliare la scelta dei prodotti già esistenti. Ha altresì proseguito nell'attività di affiliazione di negozi già presenti sul territorio (Internet ready), con l'obiettivo di affiancare alla vendita on line anche una forte e ramificata presenza off line.

Inoltre, la Società ha destinato ulteriori risorse economiche alla qualificazione organizzativa e commerciale dei punti vendita al fine di migliorarne la produttività.

Al 31 marzo 2007 gli iscritti al sito della controllante (ossia i soggetti che hanno trasmesso a CHL i propri dati identificativi e che di conseguenza hanno la possibilità di usufruire dei servizi disponibili sul sito di CHL), sono pari a 1.137.212 in crescita di oltre 17.000 unità rispetto al 31 dicembre 2006 (Fonte: CHL).

Il numero dei clienti di CHL (ossia gli utenti registrati che hanno effettuato almeno un acquisto sul sito di CHL), ha invece raggiunto le 463.944 unità, in crescita di oltre 9.000 unità rispetto al 31 dicembre 2006 (Fonte: CHL).

ALTRE INFORMAZIONI

INFORMAZIONI SULLE PARTI CORRELATE

Ai sensi del Principio Contabile Internazionale numero 24 e sulla base delle informazioni richieste dalla Comunicazione Consob numero DEM 6064293 del 28 luglio 2006, si riportano di seguito, i rapporti patrimoniali economici e finanziari intercorsi nel trimestre 2007 fra il Gruppo CHL e le sue parti correlate.

RAPPORTI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI TRA IL GRUPPO E LE PARTI CORRELATE

GRUPPO CHL SOCIETÀ CORRELATE	CREDITI	DEBITI	CREDITI PER FINANZIAMENTI	COSTI	RICAVI
<i>(migliaia di euro)</i>					
Fraelpoint S.r.l.	1.291	881	3.000	1.577	2.477
F2F Catania S.r.l.	11	33	-	1	758
F2F Modena S.r.l.	38	-	-	3	6
FCS Grosseto S.r.l.	70	-	-	-	113
FCS Siena S.r.l.	83	-	-	-	190
FCS Mantova S.r.l.	-	-	-	-	88
FCS Padova S.r.l.	29	-	-	-	79
Scuola 2F S.r.l.	239	2	-	2	545
CD Service S.r.l.	-	-	-	-	20
2F Communication S.r.l.	-	4	-	5	-
2F Rent S.r.l.	-	4	-	8	-
Immobiliare 131 S.r.l.	-	10	-	16	-
Dream Finanziaria S.r.l.	-	44	-	37	-
Imad Finanziaria S.r.l.	-	44	-	37	-
Totale	1.761	1.022	3.000	1.686	4.276

Le operazioni commerciali, sono relative all'acquisto di beni e alla fornitura di servizi e sono regolate alle normali condizioni di mercato.

I ricavi sono relativi a cessioni di beni e servizi connessi alla vendita di prodotti. I crediti e i debiti sono la contropartita residua derivante da tali operazioni.

I crediti per finanziamenti, sono relativi al finanziamento concesso dalla Società controllata Frael S.p.A. alla Società Fraelpoint S.r.l., fruttifero di interessi e garantito dalle Società Imad Finanziaria S.r.l. e Dream Finanziaria S.r.l.

Le società indicate nell'elenco sono direttamente ed indirettamente partecipate dai Signori Federigo Franchi (Presidente del Consiglio d'Amministrazione) e Fernando Franchi (Amministratore Delegato) azionisti di CHL S.p.A..

GRUPPO CHL - INCIDENZA DELLE OPERAZIONI CON LE PARTI CORRELATE	TOTALE	PARTI CORRELATE	
		VALORE ASSOLUTO	%
<i>(migliaia di euro)</i>			
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti commerciali	9.685	1.761	18%
Attività finanziarie a lungo termine	4.301	3.000	70%
Attività finanziarie a breve termine	381	-	-
Debiti commerciali	9.192	1.022	11%
Passività finanziarie a lungo	-	-	-
Passività finanziarie a breve	-	-	-
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico			
Ricavi operativi	12.277	4.276	35%
Costi di acquisto e prestazioni di servizio	13.292	1.686	13%
Proventi finanziari	60	40	67%
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari			
Ricavi operativi	12.277	4.276	35%
Costi di acquisto e prestazioni di servizio	13.292	1.686	13%
Proventi finanziari	60	40	67%
Oneri finanziari	82	-	-

FATTI DI RILIEVO

Non ci sono fatti di rilievo accaduti nel trimestre in esame e fino all'approvazione del presente documento, ad eccezione di quelli già indicati nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006.

Si segnala che il 28 aprile u.s. l'assemblea degli azionisti in sede straordinaria ha approvato la proposta del Consiglio d'Amministrazione di modifica del modello di governance della società controllante dal precedente tradizionale a quello di tipo monistico. Pertanto la presente relazione trimestrale consolidata, rappresenta la prima situazione contabile infrannuale che il Consiglio d'Amministrazione approva dopo l'adozione di tale sistema di governance.

NOTE CONCLUSIVE E PROSPETTIVE FUTURE

Sulla base dell'andamento del primo trimestre, il Consiglio d'Amministrazione ritiene che il Gruppo potrà perseguire gli obiettivi precedentemente fissati.

CHL S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Federigo Franchi