

GRUPPO CHL



RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA

AL 31 MARZO 2006

**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 : € 25.031.107 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 126/132

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 2006*

|                           |                            |                                    |
|---------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Presidente                |                            | Federigo Franchi                   |
| Amministratore Delegato   |                            | Fernando Franchi                   |
| Consigliere Non esecutivo |                            | Andrea Tognetti <sup>(1)</sup>     |
|                           | Non Esecutivo              | Francesco Guzzinati <sup>(2)</sup> |
|                           | Non esecutivo Indipendente | Massimo Dal Piaz                   |
|                           | Non Esecutivo Indipendente | Enrico Fini                        |

### COLLEGIO SINDACALE

*Scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2008*

|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| Presidente        | Massimo Berni      |
| Sindaci effettivi | Alessio Carnevali  |
|                   | Ariela Caramella   |
| Sindaci supplenti | Gianfranco Simeoni |
|                   | Ilaria Matteini    |

### SOCIETÀ DI REVISIONE

Mazars & Guerard S.p.A

*Scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2008*

---

(1) Presidente del Comitato per il Controllo Interno

(2) Presidente del Comitato di Remunerazione

## **CRITERI DI REDAZIONE**

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

Inoltre, gli schemi contabili sono conformi a quelli utilizzati in sede di redazione di bilanci e infrannuali, così come stabilito in materia dai Principi Contabili Internazionali.

Si rammenta che anche in questa situazione contabile infrannuale, il consolidamento dell'unica Società partecipata Frael S.p.A. non comporta alcun confronto fra l'andamento del Gruppo nei primi tre mesi del corrente esercizio con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente, in quanto il Gruppo si è costituito nel mese di giugno del 2005. Pertanto, il primo confronto sull'andamento del Gruppo si avrà con l'approvazione della Relazione Semestrale Consolidata dell'esercizio 2006.

## **CONTENUTO E FORMA**

Gli schemi e le informazioni contenute nel presente documento soddisfano i requisiti di contenuto e di forma previsti dai Principi Contabili Internazionali cogenti. Inoltre, al fine di rendere intelligibile il presente documento è – ove necessario – integrato con schemi e/o informazioni aggiuntive al fine di rendere più comprensibile il business nel quale opera la Società ed i risultati conseguiti nel trimestre in esame.

## **DATI PATRIMONIALI ECONOMICO FINANZIARI CONSOLIDATI DI SINTESI**

Nel presente paragrafo sono riportati i dati patrimoniali economici e finanziari riferiti al 31 marzo 2006 del Gruppo CHL e quelli della CHL S.p.A. al 31 marzo 2005.

Si rammenta a tale proposito che coerentemente con quanto statuito dai principi contabili internazionali, i dati al 31 marzo 2005 sono stati assoggettati ai medesimi principi, pertanto nell'esposizione degli stessi, potranno differire da quelli che hanno formato oggetto di

formale approvazione nel precedente esercizio, in quanto risentono delle modifiche imposte dai principi contabili internazionali.

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

| <b>GRUPPO CHL<br/>(migliaia di euro)</b> | <b>GRUPPO CHL<br/>31.03.2006</b> | <b>%</b>    | <b>CHL S.p.A<br/>31.03.2005</b> | <b>%</b>    |
|--|----------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|
| <b>IMPIEGHI</b>                          |                                  |             |                                 |             |
| Attivo immobilizzato                     | 19.652                           | 51,9%       | 11.452                          | 50,5%       |
| Attivo circolante                        | 18.227                           | 48,1%       | 11.244                          | 49,5%       |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>                   | <b>37.879</b>                    | <b>100%</b> | <b>22.696</b>                   | <b>100%</b> |
| <b>FONTI</b>                             |                                  |             |                                 |             |
| Patrimonio Netto                         | 20.082                           | 53,0%       | 11.432                          | 50,4%       |
| Fondi per rischi ed oneri                | 776                              | 2,0%        | 859                             | 3,8%        |
| Benefici a dipendenti                    | 477                              | 1,3%        | 169                             | 0,7%        |
| Passivo a medio lungo termine            | 1.200                            | 3,2%        | -                               | -%          |
| Debiti a breve                           | 15.345                           | 40,5%       | 10.236                          | 44,8%       |
| <b>TOTALE FONTI</b>                      | <b>37.879</b>                    | <b>100%</b> | <b>22.696</b>                   | <b>100%</b> |

La situazione degli Impieghi della Controllante al 31 marzo 2005 e del Gruppo al 31 marzo 2006 risultano costituiti da valori composti per circa il 50% di attività immobilizzate e per circa il 50% da attività circolanti. Anche le Fonti della Controllante e del Gruppo presentano la medesima tendenza.

L'unica eccezione è costituita dai finanziamenti a medio e lungo termine, presenti nel trimestre in esame e interamente riconducibili alla controllata.

Nei rispettivi periodi di riferimento, la Controllante e il Gruppo presentano una situazione patrimoniale di sostanziale equilibrio che si evince dal fatto che le fonti a breve termine, sono in grado di generare attività circolanti, mentre ad un aumento del patrimonio e/o delle fonti a medio e lungo termine, corrisponde un incremento dell'attivo immobilizzato.

## CONTO ECONOMICO

La tabella che segue mostra il Conto Economico per "destinazione" relativo al 31 marzo 2006, del Gruppo CHL e della CHL S.p.A. del corrispondente periodo dell'anno precedente:

### DATI IN MIGLIAIA DI EURO

| <b>CONTO ECONOMICO PER DESTINAZIONE</b> | <b>GRUPPO CHL<br/>31.03.2006</b> | <b>CHL S.p.A<br/>31.03.2005</b> |
|---|----------------------------------|---------------------------------|
| RICAVI                                  | 11.325                           | 4.938                           |
| COSTO DEL VENDUTO                       | -9.686                           | - 4.050                         |
| <b>UTILE LORDO</b>                      | <b>1.639</b>                     | <b>888</b>                      |
| ALTRI PROVENTI                          | -                                | -                               |
| COSTI DI DISTRIBUZIONE                  | -1.078                           | - 817                           |
| COSTI AMMINISTRATIVI                    | -389                             | - 170                           |
| ALTRI COSTI                             | -228                             | - 156                           |
| <b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>       | <b>-56</b>                       | <b>- 255</b>                    |

Si fornisce di seguito il dettaglio dei ricavi conseguiti dal Gruppo al 31 marzo 2006 e dalla Controllante al 31 marzo 2005:

### DATI IN MIGLIAIA DI EURO

| <b>Ricavi</b>                              | <b>GRUPPO CHL<br/>31.03.2006</b> | <b>CHL S.p.A<br/>31.03.2005</b> |
|--|----------------------------------|---------------------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni         | 11.198                           | 4.820                           |
| Incrementi immobilizzazioni lavori interni | 60                               | 58                              |
| Altri ricavi e proventi                    | 191                              | 60                              |
| Variazione delle rimanenze                 | -124                             | -                               |
| <b>Totale</b>                              | <b>11.325</b>                    | <b>4.938</b>                    |

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

**DATI IN MIGLIAIA DI EURO**

| <b>Ricavi per Canale di vendita</b> | <b>GRUPPO CHL<br/>31.03.2006</b> | <b>CHL S.p.A<br/>31.03.2005</b> |
|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| <i>E-Commerce B2C</i>               | 3.158                            | 3.936                           |
| <i>E-Commerce B2B</i>               | 4.339                            | 884                             |
| <i>G.D.O</i>                        | 3.701                            | -                               |
| <b>Totale</b>                       | <b>11.198</b>                    | <b>4.820</b>                    |

La tabella che segue mostra invece i ricavi conseguiti dalla due società facenti parte del Gruppo.

| <b>Ricavi delle vendite e prestazioni per canale</b> | <b>31.03.2006</b> |                    |
|--|-------------------|--------------------|
| <i>(dati in migliaia di euro)</i>                    | <b>CHL S.p.A.</b> | <b>FRAEL S.p.A</b> |
| <i>E-Commerce B2C</i>                                | 3.158             | -                  |
| <i>E-Commerce B2B</i>                                | 2.117             | 2.222              |
| <i>G.D.O</i>   | -                 | 3.701              |
| <b>Totale</b>  | <b>5.275</b>      | <b>5.923</b>       |

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

**DATI IN MIGLIAIA DI EURO**

| <b>Ricavi per area geografica</b> | <b>GRUPPO CHL<br/>31.03.2006</b> | <b>CHL S.p.A<br/>31.03.2005</b> |
|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Italia                            | 11.143                           | 4.820                           |
| Esteri                            | 55                               | -                               |
| <b>Totale</b>                     | <b>11.198</b>                    | <b>4.820</b>                    |

### **Incremento di immobilizzazioni per lavori interni**

Gli incrementi di immobilizzazioni su lavori interni, sono relativi a progetti di sviluppo della piattaforma informatica della Controllante, legati sia alla crescita costante degli articoli a listino, sia del numero degli Internet Ready affiliati.

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:

#### **DATI IN MIGLIAIA DI EURO**

| <b>Altri ricavi e proventi</b>             | <b>GRUPPO CHL<br/>31.03.2006</b> | <b>CHL S.p.A<br/>31.03.2005</b> |
|--|----------------------------------|---------------------------------|
| Ricavi e proventi diversi della produzione | 191                              | 60                              |
| <b>Totale altri ricavi e proventi</b>      | <b>191</b>                       | <b>60</b>                       |

Gli altri ricavi e proventi sono per la controllante, prevalentemente relativi alla rifatturazione, contrattualmente prevista, delle utenze e degli affitti agli agenti gestori dei Popitt di CHL.

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

### **Variazione delle rimanenze.**

La voce rettificativa dei ricavi pari a 124 migliaia di euro è relativa ad una diminuzione delle rimanenze finali di magazzino della società controllata.

#### **CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO GESTIONALE**

Si riporta ora di seguito lo schema di conto economico riclassificato gestionale che evidenzia come il consolidamento della partecipata Frael abbia consentito al Gruppo, di raggiungere per la prima volta, dalla quotazione in Borsa di CHL, un risultato a livello di Ebit positivo.



| <b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO GESTIONALE</b>  |                                 |                              |
|---|---------------------------------|------------------------------|
| <i>(migliaia di Euro)</i>                         | <b>GRUPPO CHL</b><br>31/03/2006 | <b>CHL S.p.A.</b><br>03/2005 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni          | 11.198                          | 4.820                        |
| Variazione delle rimanenze di prodotti            | -124                            | -                            |
| Incremento di immobilizzazioni per lavori interni | 60                              | 58                           |
| Altri ricavi e proventi                           | 191                             | 60                           |
| <b>Totale valore della produzione</b>             | <b>11.325</b>                   | <b>4.938</b>                 |
| Acquisti di merci                                 | -9.686                          | -4.050                       |
| Variazione delle rimanenze di merci               | -                               | -                            |
| Costi per servizi                                 | -1.009                          | -744                         |
| Oneri diversi di gestione e altri costi operativi | -102                            | -84                          |
| <b>Valore aggiunto</b>                            | <b>528</b>                      | <b>60</b>                    |
| Costo del lavoro                                  | -389                            | -170                         |
| <b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>           | <b>139</b>                      | <b>-110</b>                  |
| Ammortamenti                                      | -104                            | -81                          |
| Altri accantonamenti                              | -                               | -                            |
| <b>Risultato operativo (ebit)</b>                 | <b>35</b>                       | <b>-191</b>                  |
| Proventi (oneri) finanziari                       | -53                             | -96                          |
| <b>Risultato della gestione ordinaria</b>         | <b>-18</b>                      | <b>-287</b>                  |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie      | -                               | 31                           |
| Componenti straordinarie                          | -36                             | 1                            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>              | <b>-54</b>                      | <b>-255</b>                  |
| Imposte sul reddito                               | -2                              | -                            |
| <b>Risultato netto</b>                            | <b>-56</b>                      | <b>-255</b>                  |

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Le tabelle che seguono mostrano la posizione finanziaria netta del Gruppo e della Controllante. L'equilibrio gestionale sopra esaminato, ha consentito al Gruppo un progressivo miglioramento della posizione finanziaria netta.

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO CHL

Nella tabella che segue è evidenziata la posizione finanziaria netta del GRUPPO CHL al 31 marzo 2006 e al 31 dicembre 2005.

| <b>GRUPPO CHL</b><br><b>(DATI IN MIGLIAIA DI EURO)</b> | <b>31.03.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Debiti verso banche a breve termine                    | (4.292)           | (6.385)           |
| Disponibilità liquide                                  | 1.191             | 941               |
| Attività finanziarie non immobilizzate                 | 379               | 899               |
| <b>Posizione finanziaria netta a breve</b>             | <b>(2.722)</b>    | <b>(4.545)</b>    |
| Titoli e/o finanziamenti a medio-lungo termine         | (42)              | (72)              |
| <b>Totale posizione finanziaria netta</b>              | <b>(2.764)</b>    | <b>(4.617)</b>    |

La voce titoli e/o finanziamenti a medio e lungo termine, è composta da 1.158 migliaia di euro di fondi assicurativi sottoscritti dalla controllante e da 1.200 migliaia di euro per un finanziamento ricevuto dalla controllata.

#### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI CHL S.P.A.

Nella tabella che segue è evidenziata la posizione finanziaria netta di CHL S.p.A. al 31 marzo 2006 a confronto con quella al 31 dicembre 2005 ed al 31 marzo 2005.

| <b>CHL S.P.A.</b><br><b>(DATI IN MIGLIAIA DI EURO)</b> | <b>31/03/2006</b> | <b>31/12/2005</b> | <b>31/03/2005</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso banche a breve termine                    | (1.067)           | (3.271)           | (3.285)           |
| Disponibilità liquide                                  | 231               | 71                | 467               |
| Attività finanziarie non immobilizzate                 | 379               | 899               | 899               |
| <b>Posizione finanziaria netta a breve</b>             | <b>(457)</b>      | <b>(2.301)</b>    | <b>(1.919)</b>    |
| Titoli e/o Finanziamenti a medio-lungo termine         | 2.458             | 2.428             | (2.582)           |
| <b>Totale posizione finanziaria netta</b>              | <b>2.001</b>      | <b>127</b>        | <b>(4.501)</b>    |

La voce titoli e/o finanziamenti a medio e lungo termine è composta da 1.158 migliaia di euro di fondi assicurativi e da 1.300 migliaia di euro per un finanziamento concesso alla Frael S.p.A.

#### 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 soddisfacenti in considerazione del fatto che detti risultati maturano in un clima ancora incerto, per fatti macroeconomici le cui leve non sono nella disponibilità del board della Società.

Per quanto concerne la controllante coerentemente con gli obiettivi gestionali stabiliti, 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.

Al 31 marzo 2006 gli iscritti al sito (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 1.073.579 in crescita di oltre 16.000 unità rispetto al 31 dicembre 2005 (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 427.183 unità, in crescita di oltre 8.000 unità rispetto al 31 dicembre 2005 (Fonte: CHL).

La Società controllata ha proseguito la sua attività nella ricerca ed individuazione di nuovi partner commerciali (rivenditori), nonché di opportunità aggiuntive volte a rafforzare la propria posizione nella Grande Distribuzione.

#### **ALTRE INFORMAZIONI.**

#### **RAPPORTI CON LE IMPRESE CONTROLLATE E PARTI CORRELATE CON IL GRUPPO CHL**

Ai sensi del principio internazionale IAS 24 e delle informazioni richieste dal Regolamento Emittenti 11971/1999 rispetto che segue sono indicati i principali rapporti del Gruppo CHL con le parti correlate in essere al 31 marzo 2006.

| <b>SOCIETÀ CORRELATE</b>         | <b>Crediti</b> | <b>Debiti</b> | <b>Costi</b> | <b>Ricavi</b> |
|----------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| Fraelpoint S.r.l.                | 3.589          | 656           | 1.166        | 2.303         |
| F2f Catania S.r.l.               | -              | 10            | -            | 332           |
| Scuola 2f S.r.l.                 | 255            | -             | -            | 213           |
| Dream Finanziaria S.r.l.         | -              | 4             | -            | -             |
| Imad Finanziaria S.r.l.          | -              | 17            | -            | -             |
| Istituto Formazione Franchi S.A. | 47             | -             | -            | -             |
| <b>Totale GENERALE</b>           | <b>3.891</b>   | <b>687</b>    | <b>1.166</b> | <b>2.848</b>  |

#### **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 2005.

Si segnala infine che la società controllata ha effettuato un rimborso parziale pari a 300 migliaia di euro a fronte del finanziamento ottenuto dalla controllante.

#### **NOTE CONCLUSIVE E PROSPETTIVE FUTURE**

Il Consiglio d'Amministrazione, sulla base dell'andamento del primo trimestre, registrato dal Gruppo, tenuto conto del rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria che sarà conseguita con all'incasso della terza tranche del credito Iva pari a 1,3 milioni di euro, previsto entro il mese di luglio 2006 e con i proventi derivanti dall'operazione di aumento di capitale che CHL S.p.A. che prevede di concludere entro l'esercizio 2006, ritiene di poter realizzare un miglioramento dei risultati su base annua rispetto a quelli precedentemente stimati.

**CHL S.p.A.**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Federigo Franchi