



GRUPPO CHL

**RESOCONTO INTERMEDIO
SULLA GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2015**

INDICE

1. DATI SOCIETARI	2
2. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DELLA CAPOGRUPPO CHL S.P.A.	3
3. LA COMPOSIZIONE DEL GRUPPO	4
4. INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	5
4.1. CRITERI DI REDAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE.....	5
4.2. PRINCIPI CONTABILI PER LA REDAZIONE.....	5
4.3. AREA DI CONSOLIDAMENTO	6
4.4. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE	6
4.5. I RISULTATI DEL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2015	8
5. DATI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI DI SINTESI	9
5.1. SITUAZIONE PATRIMONIALE.....	9
5.1.1 PROSPETTO DI SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA	9
5.1.2 PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	11
5.1.3 NOTE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA.....	11
5.2. SITUAZIONE FINANZIARIA	14
5.2.1 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	14
5.3. SITUAZIONE ECONOMICA	15
5.3.1 CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	15
5.3.2 CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	17
5.3.3 NOTE ALLA SITUAZIONE ECONOMICA CONSOLIDATA	18
6. FATTI DI RILIEVO DEL TRIMESTRE	20
7. FATTI DI RILIEVO EMERSI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	20
8. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	20
9. CONTINUITA' AZIENDALE	22
10. GARANZIE PRESTATE, IMPEGNI ED ALTRE PASSIVITA' POTENZIALI	23
10.1. GARANZIE PRESTATE	23
11. INFORMAZIONI RELATIVE AI RISCHI ED ALLE INCERTEZZE	23
12. DATI SULL'OCCUPAZIONE	23
13. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	23
13.1. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	23
13.2. TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI.....	24
14. CONCLUSIONI	24
ATTESTAZIONE AI SENSI DEL COMMA 2 ART. 154 BIS DEL TUF D.LGS. 58/1998	24

1. DATI SOCIETARI

SEDE LEGALE CAPOGRUPPO

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

VIA G. MARCONI, 128

50131 FIRENZE - ITALIA

DATI LEGALI CAPOGRUPPO

CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO E VERSATO AL 30/09/2015: € 1.593.724,55

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

R.E.A CCIAA DI FIRENZE N. 465765

2. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DELLA CAPOGRUPPO CHL S.P.A.

Consiglio di Amministrazione

In carica per il triennio

2013-2014-2015

Presidente

Federigo Franchi

Amministratore Delegato

Fernando Franchi

Consiglieri

Andrea Tognetti

Francesco Guzzinati

Alessandro De Sanctis

Donata Cappelli

Elke VeroniKa Alessandra Bogni

Comitato per il Controllo sulla Gestione

Presidente

Alessandro De Sanctis

Componenti

Donata Cappelli

Elke VeroniKa Alessandra Bogni

Società di Revisione

Per il periodo

2012 - 2020

BDO Italia S.p.A.

Dirigente preposto alla redazione dei documenti societari

Fernando Franchi

3. LA COMPOSIZIONE DEL GRUPPO



CENTRO HL DISTRIBUZIONE S.P.A , AVENTE QUALE SIGLA CHL S.P.A. (CAPOGRUPPO)
VIA G. MARCONI, 128
50131 FIRENZE - ITALIA



FRAEL S.P.A.
VIA DEL ROSETO, 50
50012 VALLINA - BAGNO A RIPOLI (FI) - ITALIA



FARMACHL S.R.L.
VIA G. MARCONI, 128
50131 FIRENZE - ITALIA

4. INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

4.1. Criteri di redazione del resoconto intermedio sulla gestione

Il Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo CHL al 30/09/2015 è redatto ai sensi dell'art. 154 ter, comma 5 del Testo Unico della Finanza ("TUF") D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche.

Le grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie riportate nel seguito, ancorché determinate sulla base degli IFRS ed in particolare dei medesimi criteri di valutazione utilizzati per la predisposizione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, non rappresentano un bilancio intermedio redatto ai sensi degli I.F.R.S. ed in particolare dello IAS 34.

I valori economici finanziari nei prospetti e nella relazione sono riportati in migliaia di euro, salvo diversa indicazione.

Il Resoconto intermedio sulla gestione è approvato dal Consiglio di Amministrazione della CHL S.p.A. il 13 novembre 2015 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

Il documento è reso disponibile alla consultazione sul sito internet della CHL S.p.A. www.chl.it nell'area "Investor relations – Dati finanziari".

4.2. Principi contabili per la redazione

Il bilancio consolidato è stato redatto in conformità ai Principi contabili internazionali (IAS/IFRS), emessi dallo IASB ed omologati dalla Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 alla data di riferimento della Relazione nonché, dove applicabili, dal Codice civile.

Nella predisposizione del Bilancio consolidato al 30 settembre 2015 sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 tenendo conto dell'entrata in vigore a decorrere dal 1° gennaio 2014 delle modifiche apportate ai principi contabili internazionali ed alle interpretazioni, nessuna delle quali, ha avuto effetti significativi sul consolidato del Gruppo.

Il presente Resoconto intermedio non è stato assoggettato a revisione contabile.

4.3. Area di consolidamento

Le imprese controllate, considerando per tali quelle in cui la Società capogruppo ha un controllo diretto o indiretto quale definito dall'art. 26 del D. Lgs. 127/91, sono state integralmente consolidate.

L'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento è riportato di seguito:

Consolidamento integrale

Società	Capitale Sociale al 30/09/2015	Patrimonio Netto al 30/09/2015	Partecipazione
Frael S.p.A.	750.000	1.995.163	100%
Farmachl S.r.l.	20.000	131.748	51%

CENTRO HL DISTRIBUZIONE S.p.A. (denominazione abbreviata **CHL**) Emittente e Capogruppo, con sede in Firenze è quotata sul MTA di Borsa Italiana ed opera nel settore dell'Information Technology con la fornitura alle aziende di servizi altamente performanti tramite la propria piattaforma proprietaria tecnologicamente avanzata. Holding italiana che detiene il controllo di:

1) FRAEL S.p.A., controllata al 100%, attiva nel settore dell'Information Communication Technology con la produzione e la commercializzazione di prodotti ad elevato contenuto tecnologico a marchio "Frael" e la distribuzione di altri brand tramite distributori e rivenditori. Frael è attiva, inoltre, nel settore "Educational – MePa" per la formazione e la didattica informatizzata nell'ambito dei progetti "Scuol@ 2.0" e "CI@ssi 2.0", al fine di offrire agli Istituti scolastici sia primari che secondari, la possibilità di trasformare le aule in ambienti polifunzionali mettendo a disposizione dell'insegnamento didattico un costante e diffuso utilizzo delle nuove tecnologie;

2) FARMACHL S.r.l., controllata al 51%, attiva nel settore del franchising parafarmaceutico sul territorio nazionale, specializzata in omeopatia ed alta cosmesi, è distributrice di prodotti parafarmaceutici all'ingrosso e di prodotti a marchio proprio. Farmachl è attiva, inoltre, nel settore estetico con la fornitura di servizi di estetica avanzata e la commercializzazione di macchinari sia a livello domestico che professionale. Il network Farmachl, alla Data della presente Relazione, si compone di 25 parafarmacie in franchising esclusivo.

4.4. Principi di consolidamento e criteri di valutazione

Imprese controllate

Sono le imprese in cui la Capogruppo CHL S.p.A. esercita il controllo così come definito dallo IAS 27 – Bilancio consolidato e Bilancio separato.

Tale controllo esiste quando la Capogruppo ha il potere, direttamente o indirettamente di determinare le politiche finanziarie e operative di una impresa al fine di ottenere benefici dalle sue attività.

Il bilancio consolidato del Gruppo al 30 settembre 2015 include CHL S.p.A. e due controllate consolidate Frael S.p.A. e Farmachi S.r.l. nelle quali CHL detiene la maggioranza dei diritti di voto, ed esercita il controllo.

Pertanto le società che costituiscono il perimetro di consolidamento del Gruppo alla chiusura della relazione sono:

- **CHL S.p.A.**, in seguito anche “Capogruppo” o “l’Emittente”;
- **Frael S.p.A.** in seguito anche “società Controllata” o “Controllata”;
- **Farmachi S.r.l.** in seguito anche “società Controllata” o “Controllata”.

L’area di consolidamento è pertanto non variata rispetto a quella considerata al 31 dicembre 2014.

Transazioni eliminate nel processo di consolidamento

Tutte le operazioni significative intercorse fra le imprese del Gruppo ed i relativi saldi sono eliminati nel consolidamento.

Le attività e le passività sono state integralmente consolidate, i crediti ed i debiti, nonché gli effetti economici delle operazioni economiche infragruppo sono stati integralmente eliminati. Nel bilancio consolidato non risultano iscritti utili/perdite non ancora realizzati dal Gruppo nel suo insieme in quanto derivanti da operazioni infragruppo.

Il bilancio intermedio consolidato abbreviato al 30/09/2015 è costituito da:

- a) un prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata: è stata predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio “corrente/non corrente”;
- b) un prospetto di conto economico separato consolidato: è stato predisposto classificando i costi operativi per natura;
- c) un prospetto di conto economico complessivo consolidato: comprende oltre all’utile dell’esercizio risultante dal conto economico, gli utili e perdite attuariali da piani di benefici definiti rilevati in conformità allo IAS 19;
- d) un prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato;
- e) note illustrative.

La predisposizione dei bilanci richiede l’applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si poggiano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull’esperienza storica e assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze.

L’applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la situazione patrimoniale - finanziaria, il conto economico complessivo, nonché l’informativa fornita.

I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni possono differire da quelli riportati nei bilanci che rilevano gli effetti del manifestarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Sono brevemente descritti i principi contabili che, relativamente al Gruppo CHL, richiedono più di altri una maggiore soggettività nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari consolidati.

In particolare si ritiene che le poste maggiormente soggette a questa soggettività sono:

- Attualizzazione del Fondo benefici ai dipendenti;
- La valutazione dell'Avviamento;
- La rilevazione iniziale della componente Equity del Prestito Obbligazionario convertibile.

In merito ai criteri di valutazione, non sono state necessarie deroghe ai criteri previsti dalla società Controllante, la quale, come le Controllate, si è ispirata ai principi di una rappresentazione fedele, veritiera e corretta, ai quali si fa espresso rinvio e le valutazioni sono state effettuate nella prospettiva di continuità della vita aziendale delle singole società costituenti il perimetro di consolidamento.

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI E RICLASSIFICHE

Al 30 settembre 2015 non si sono verificate variazioni, ai sensi dello IAS 8, nella selezione ed applicazione dei principi contabili e nelle riclassifiche effettuate in esercizi precedenti.

4.5. I risultati del Gruppo al 30 settembre 2015

Il Gruppo CHL chiude i primi nove mesi del 2015 con un risultato complessivo negativo per 1.246 migliaia di euro, in miglioramento di 593 migliaia di euro rispetto a quanto registrato nel medesimo periodo dell'esercizio precedente (-1.839 migliaia di euro).

Il Gruppo ha conseguito ricavi delle vendite e prestazioni pari a 4.027 migliaia di euro, in aumento di 10 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio (4.017 migliaia di euro). La controllata Farmachl ha fatto registrare un incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni del 4,7%.

5. DATI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI DI SINTESI

5.1. Situazione patrimoniale

5.1.1 Prospetto di Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

GRUPPO CHL – SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	30/09/2015	31/12/2014
<i>(migliaia di Euro)</i>		
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	1.266	1.289
Investimenti immobiliari	1.440	1.440
Avviamento e attività immateriali a vita non definita	2.674	2.674
Altre attività finanziarie	191	189
<i>di cui con parti correlate</i>	-	100
Altre attività non correnti	123	191
Imposte differite attive	18	18
Totale attività non correnti	5.712	5.801
Attività correnti		
Crediti commerciali ed altri	2.460	3.034
<i>di cui con parti correlate</i>	1.139	996
Rimanenze	609	391
Disponibilità liquide	87	445
Totale attività correnti	3.156	3.870
TOTALE ATTIVO	8.868	9.671

GRUPPO CHL - SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	30/09/2015	31/12/2014
<i>(migliaia di Euro)</i>		
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	1.594	4.938
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	624	727
Altre riserve	620	2.324
Utili (perdite) portati a nuovo	(1.205)	(4.437)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.246)	(2.983)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	387	569
Totale Patrimonio Netto di Terzi	(180)	(136)
Totale Patrimonio Netto Consolidato	207	433
Passività non correnti		
Obbligazioni in circolazione	2.943	3.357
Fondi per rischi ed oneri	65	64
Fondo trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	596	638
Totale passività non correnti	3.604	4.059
Passività correnti		
Obbligazioni in circolazione	1.565	1.224
Debiti verso banche a breve termine	669	1.111
Debiti verso fornitori	2.446	2.423
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>127</i>	<i>7</i>
Altre passività finanziarie	7	6
Debiti tributari	167	200
Altre passività correnti	203	215
Totale passività correnti	5.057	5.179
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	8.868	9.671

5.1.2 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

GRUPPO CHL - Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato al 30/09/2014							
(migliaia di euro)	Valori al 01/01/2014	Rilevazione Equity POC	Conv. POC Azion. di riferimento	Conv. POC altri Azion.	Destinazione Perdita 2013	Utile/Perdita 30/09/2014	Valori al 30/09/2014
Capitale sociale	4.500		253	185			4.938
Riserva Sovrapprezzo Azioni	309		241	177			727
Riserva legale	-						-
Altre riserve	359	2.399	(494)				2.263
Utili (perdite) portate a nuovo	(274)				(4.163)		(4.437)
Utili (perdite) complessive del periodo	(4.163)				4.163	(1.839)	(1.839)
Patrimonio Netto	731	2.399	-	362	-	(1.839)	1.652
Capitale e Riserve di Terzi	12						12
Utili (perdite) di terzi a nuovo	94				(84)		10
Utili (perdite) compl. del periodo dei terzi	(84)				84	(73)	(73)
Totale Patrimonio netto di terzi	22					(73)	(51)
Totale Patrimonio Netto Consolidato	753	2.399	-	362	-	(1.912)	1.601

GRUPPO CHL - Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato al 30/09/2015								
(migliaia di euro)	Valori al 01/01/2015	Rilevazione Equity POC	Conversione POC	Copertura perdite	Destinazione Perdita 2014	Utile/Perdita 30/09/2015	Acc.futuro Au.Cap.	Valori al 30/09/2015
Capitale sociale	4.938		112	(3.456)				1.594
Riserva Sovrapprezzo Azioni	727		575	(677)				625
Riserva legale	-							-
Altre riserve	2.324	70	(494)	(2.081)			800	619
Utili (perdite) portate a nuovo	(4.437)			6.215	(2.983)			(1.205)
Utili (perdite) complessive del periodo	(2.983)				2.983	(1.246)		(1.246)
Patrimonio Netto del Gruppo	569	70	193	-	-	(1.246)	800	387
Capitale e Riserve di Terzi	12							12
Utili (perdite) di terzi a nuovo	10				(157)			(147)
Utili (perdite) compl. del periodo dei terzi	(157)				157	(44)	-	(44)
Totale Patrimonio netto di terzi	(135)					(44)	-	(179)
Totale Patrimonio Netto Consolidato	434	70	193	-	-	(1.290)	800	207

5.1.3 Note alla Situazione patrimoniale consolidata

Le **Attività non correnti** sono diminuite di 89 migliaia di euro e si sono così movimentate:

- al riguardo della voce immobili, impianti e macchinari, la diminuzione è relativa agli ammortamenti rilevati nel periodo;
- nelle voce altre attività finanziarie, sono stati rimborsati da parte di due consiglieri, per l'importo di 100 migliaia di euro, i finanziamenti temporanei ed occasionali, fruttiferi di interessi loro concessi nel mese di maggio 2014; l'incremento della voce è riferito al versamento di depositi cauzionali.
- nelle altre attività non correnti la variazione è riferita ad anticipi a fornitori.

Le **Attività correnti** sono decrementate di 714 migliaia di euro e le più importanti variazioni si sono rilevate in:

- *“Crediti commerciali ed altri”* (-574 migliaia di euro) L'importo dei suddetti crediti è riconosciuto al *fair value*, esposto al netto del relativo fondo svalutazione e tiene conto dell'effettiva esigibilità degli stessi;
- *“Rimanenze”* (+218 migliaia di euro) . La voce è così ripartita:
Frael S.p.A.: 363 migliaia di euro;
Farmachl S.r.l.: 246 migliaia di euro.
- *“Disponibilità liquide”* (-358 migliaia di euro) . La voce è così ripartita:
CHL S.p.A.: 24 migliaia di euro;
Frael S.p.A.: 48 migliaia di euro;
Farmachl S.r.l.: 15 migliaia di euro.

Il **Patrimonio netto** del Gruppo alla data di redazione della presente Relazione ammonta a 387 migliaia di euro.

Di seguito il dettaglio del Patrimonio Netto:

2.1. Patrimonio Netto del Gruppo	30/09/2015	31/12/2014	Variazioni
<i>(migliaia di Euro)</i>			
Capitale sociale	1.594	4.938	(3.344)
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	624	727	(103)
Altre riserve	620	2.324	(1.704)
Utili (perdite) portate a nuovo	(1.205)	(4.437)	(3.232)
Utile (perdita) complessiva del periodo	(1.246)	(2.983)	1.737
Totale	387	569	(182)

Il Capitale Sociale del Gruppo è di fatto il capitale sociale della Capogruppo.

Alla data d'approvazione della presente Relazione il Capitale Sociale è interamente sottoscritto e versato, ammonta ad euro 1.593.724,55 ed è costituito da n. 265.620.758 azioni ordinarie del valore nominale di 0,006 euro ciascuna.

La variazione delle voci del Patrimonio Netto sono correlate alla totale copertura delle perdite registrate nell'esercizio 2013, nell'esercizio 2014 e nella situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2015, avvenuta con l'Assemblea del 27 maggio 2015, in conformità all'Art. 2446, comma 2 del Codice Civile.

Il dettaglio del Patrimonio Netto di Terzi è il seguente:

2.2. Patrimonio Netto di Terzi	30/09/2015	31/12/2014	Variazioni
<i>(migliaia di Euro)</i>			
Capitale e riserve di terzi	12	12	-
Utile (perdita) di Terzi a nuovo	(147)	10	(157)
Utile (perdita) dell'esercizio di Terzi	(44)	(158)	114
Totale	(180)	(136)	(44)

La voce in oggetto fa riferimento al capitale e riserve di terzi della controllata Farmachl S.r.l..

Le **Passività non correnti** sono diminuite di 455 migliaia di euro. La variazione riguarda essenzialmente la parte di debito a lungo termine derivante dall'emissione del prestito obbligazionario convertibile.

Il "*Fondo trattamento di fine rapporto lavoro subordinato*", si è ridotto 42 migliaia di euro. La suddetta variazione tiene anche conto dell'effetto derivante dall'applicazione dello IAS 19.

Le **Passività correnti** del Gruppo registrano complessivamente una riduzione pari a 122 migliaia di euro. Di seguito le voci interessate dalle principali variazioni:

- "*Obbligazioni in circolazione*", (+ 341 migliaia di euro) è la parte a breve del debito legato all'emissione del prestito obbligazionario convertibile comprensivo della quota interessi maturata dalla sottoscrizione sino alla chiusura del trimestre;
- "*Debiti verso banche a breve termine*", (- 442 migliaia di euro) sono relativi a normali operazioni commerciali, nell'ambito delle linee di credito concesse dal sistema bancario al Gruppo. Si precisa che 249 migliaia di euro sono riconducibili alla Società capogruppo, la parte restante per 420 migliaia di euro, alla controllata Frael S.p.A.;
- "*Debiti verso fornitori*", (+ 23 migliaia di euro) sono esposti al netto di quelli intercompany ed iscritti al valore nominale.
Tale voce è così composta:
 - Debiti v/fornitori della Capogruppo 985 migliaia di euro;
 - Debiti v/fornitori di Frael S.p.A. 1.001 migliaia di euro;
 - Debiti v/fornitori di Farmachl S.r.l. 460 migliaia di euro.
- Le "*Altre passività correnti*", (- 12 migliaia di euro) sono formate per i loro maggiori importi da debiti verso il personale, depositi cauzionali e altre competenze da ricevere.

5.2. Situazione finanziaria

5.2.1 Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità con la Raccomandazione del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 “Raccomandazioni per l’attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi”, si segnala che la Posizione finanziaria netta del Gruppo è la seguente:

GRUPPO CHL - PFN – Schema CESR	30/09/2015	31/12/2014
<i>(migliaia di Euro)</i>		
A Cassa	-	1
B Altre disponibilità liquide	87	444
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D Liquidità (A)+(B)+(C)	87	445
E Crediti finanziari correnti	-	-
F Debiti bancari correnti	(669)	(1.111)
G Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(1.565)	(1.224)
H Altri debiti finanziari correnti	(7)	(6)
I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(2.241)	(2.341)
J Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(2.154)	(1.896)
K Debiti bancari non correnti	-	-
L Obbligazioni emesse	(2.943)	(3.357)
M Altri debiti non correnti	-	-
N Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(2.943)	(3.357)
O Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(5.097)	(5.253)

La posizione finanziaria netta evidenzia una **liquidità** di fine periodo pari a 87 migliaia di euro in diminuzione rispetto alle disponibilità di fine esercizio 2014 che ammontavano a 445 migliaia di euro.

La liquidità di cui alla **lettera D)** è così ripartita tra le società del gruppo:

- CHL S.p.A. 24 migliaia di euro;
- Frael S.p.A. 48 migliaia di euro;
- Farmachl S.r.l. 15 migliaia di euro.

I debiti bancari correnti di cui alla **lettera F)** sono così ripartiti:

1. per 249 migliaia di euro debiti per affidamenti bancari utilizzati dalla capogruppo;
2. per 420 migliaia di euro debiti per affidamenti bancari utilizzati dalla controllata Frael S.p.A..

Tali debiti sono relativi a normali operazioni commerciali, nell'ambito delle linee di credito concesse dal sistema bancario al Gruppo.

La parte corrente dell'indebitamento non corrente di cui alla **lettera G)** rappresenta la quota a breve termine del prestito obbligazionario convertibile sottoscritto e comprensivo della quota interessi maturata alla data della chiusura del trimestre.

Gli altri debiti finanziari correnti di cui alla **lettera H)** sono relativi al finanziamento erogato dai soci di Farmachl per 7 migliaia di euro.

La voce Obbligazioni emesse di cui alla **lettera L)** rappresenta la quota a lungo termine del prestito stesso.

5.3. Situazione economica

5.3.1 Conto economico separato consolidato

Si riporta di seguito il Conto economico separato consolidato per destinazione al 30/09/2015 a confronto col medesimo periodo dell'esercizio precedente.

GRUPPO CHL				
CONTO ECONOMICO SEPARATO	3° trimestre	3° trimestre	30/09/2015	30/09/2014
CONSOLIDATO PER DESTINAZIONE	2015	2014		
<i>(migliaia di Euro)</i>				
Ricavi	1.104	1.301	4.027	3.891
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>190</i>	<i>260</i>	<i>623</i>	<i>756</i>
Costo del venduto	(803)	(1.117)	(2.961)	(3.304)
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>(-)</i>	<i>(-)</i>	<i>(-)</i>	<i>(-)</i>
Utile lordo	301	184	1.066	586
Altri proventi	65	30	275	75
Costi di distribuzione	(439)	(390)	(1.378)	(1.179)
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>(121)</i>	<i>(98)</i>	<i>(316)</i>	<i>(275)</i>
Costi amministrativi	(188)	(179)	(603)	(530)
Altri costi	(46)	(311)	(228)	(526)
Risultato operativo	(307)	(666)	(868)	(1.573)
Proventi ed oneri finanziari	(127)	(123)	(422)	(333)

GRUPPO CHL				
CONTO ECONOMICO SEPARATO	3° trimestre	3° trimestre	30/09/2015	30/09/2014
CONSOLIDATO PER DESTINAZIONE	2015	2014		
Utile /(perdita) da partecipazioni contabilizzate col metodo del patrimonio netto			-	-
Utile (perdita) prima delle imposte	(434)	(788)	(1.290)	(1.906)
Imposte sul reddito d'esercizio	19	4	-	-
Utile (perdita) da attività in esercizio	(415)	(785)	(1.290)	(1.906)
Utile /(perdita) da attività cessate	-	-	-	-
Utile (perdita) di periodo	(415)	(785)	(1.290)	(1.906)
Utile /(perdita) del periodo attribuibile a:				
Soci della controllante	(407)	(744)	(1.246)	(1.833)
Interessenze di pertinenza di terzi	(8)	(41)	(44)	(73)
Utile /(perdita) di periodo	(415)	(785)	(1.290)	(1.906)
Utile base per azione	<i>Euro</i> -0,0008	-0,0021	-0,0024	-0,0053
Utile diluito per azione	<i>Euro</i> -0,0003	-0,0014	-0,0010	-0,0036
Utile /(perdita) da Attività in esercizio				
Utile base per azione	<i>Euro</i> -0,0008	-0,0021	-0,0024	-0,0053
Utile diluito per azione	<i>Euro</i> -0,0003	-0,0014	-0,0010	-0,0036

5.3.2 Conto economico complessivo consolidato

Si riporta di seguito il Conto economico complessivo consolidato al 30/09/2015 a confronto col medesimo periodo dell'esercizio precedente.

GRUPPO CHL				
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	3° trimestre	3° trimestre	30/09/2015	30/09/2014
CONSOLIDATO	2015	2014		
<i>(migliaia di Euro)</i>				
A) Utile /(perdita) di periodo	(415)	(785)	(1.290)	(1.906)
B) Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	-	-
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	-	-	-	-
Rivalutazione di immobili, impianti e macchinari	-	-	-	-
Utile /(perdita) dalla rideterminazione delle attività finanziarie disponibile per la vendita	-	-	-	-
Utile /(perdita) dalla rideterminazione delle attività finanziarie disponibile per la vendita riclassificati nell'Utile /(perdita) di periodo	-	-	-	-
Utile /(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (<i>"cash flow hedge"</i>)				
Utile /(perdita) attuariale dei piani a benefici definiti	-	(3)	-	(6)
Imposte sugli "Altri componenti del conto economico complessivo"	-	-	-	-
Totale B) al netto dell'effetto fiscale	-	(3)	-	(6)
Totale Utile (perdita) complessivo (A)+(B)	(415)	(788)	(1.290)	(1.912)
Totale Utile /(perdita) complessivo attribuibile a:				
Soci della controllante	(407)	(747)	(1.246)	(1.839)
Interessenze di pertinenza di terzi	(8)	(41)	(44)	(73)

5.3.3 Note alla Situazione economica consolidata

Si riportano di seguito i prospetti dei Ricavi conseguiti.

3.1. Ricavi	3° trimestre 2015	3° trimestre 2014	30/09/2015	30/09/2014
<i>(migliaia di Euro)</i>				
Ricavi delle vendite e prestazioni	1.104	1.301	4.027	4.017
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	(126)	-	(126)
Totale	1.104	1.175	4.027	3.891

I **Ricavi** del Gruppo hanno registrato un incremento di 136 migliaia di euro rispetto al 30/09/2014.

La controllata Farmachl S.r.l ha fatto registrare un incremento dei ricavi del 4,7%.

Così la variazione nei segmenti di fatturato:

CHL S.p.A. *B2C* - 13 migliaia di euro
 B2B + 4 migliaia di euro
Totale variazione - 9 migliaia di euro

FRAEL S.p.A. *B2C* - 164 migliaia di euro
 B2B - 91 migliaia di euro
 GDL/CVD - 250 migliaia di euro
 GDO - 10 migliaia di euro
 EDUCATIONAL- + 439 migliaia di euro
Totale variazione - 76 migliaia di euro

FARMACHL S.r.l. *Affiliazioni* - 518 migliaia di euro
 Prodotti + 66 migliaia di euro
 Macchinari + 547 migliaia di euro
Totale variazione + 95 migliaia di euro

La tabella che segue mostra le variazioni del fatturato per canali di vendita.

Ricavi delle vendite e prestazioni per Canale di vendita	3° trimestre 2015	3° trimestre 2014	30/09/2015	30/09/2014
<i>(migliaia di Euro)</i>				
E-commerce B2C	30	150	166	343
E-commerce B2B	52	63	170	258
GDL/CVD	143	389	740	990
GDO	9	1	14	24
Educational/MePa	294	135	824	384
Affiliazioni franchising FARMACHL	-	132	228	746
Vendita prodotti FARMACHL	383	386	1.233	1.167
Vendita macchinari FARMACHL	193	45	652	105
Totale	1.104	1.301	4.027	4.017

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

Ricavi delle vendite e prestazioni per Area geografica	3° trimestre 2014	3° trimestre 2014	30/09/2015	30/09/2014
<i>(migliaia di Euro)</i>				
Italia	1.093	1.282	3.994	3.996
Eestero	11	19	33	21
Totale	1.104	1.301	4.027	4.017

Si riporta di seguito il prospetto dei principali aggregati economici.

Margini di reddito	3° trimestre 2015	3° trimestre 2014	30/09/2015	30/09/2014
<i>(migliaia di Euro)</i>				
Ebitda	(274)	(361)	(865)	(954)
Ebit	(295)	(624)	(927)	(1.075)
Risultato complessivo di periodo	(415)	(788)	(1.290)	(1.906)

Gli **Altri proventi** del Gruppo registrano complessivamente un incremento pari a 200 migliaia di euro, riconducibili per il suo maggior importo alla Capogruppo.

I **Costi di distribuzione** hanno registrato un aumento pari a 199 migliaia di euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Tale voce è così composta:

- Costi di distribuzione della Capogruppo 710 migliaia di euro (+ 46 migliaia di euro);
- Costi di distribuzione di Frael 212 migliaia di euro (+ 41 migliaia di euro);
- Costi di distribuzione di Farmachl 456 migliaia di euro (+ 112 migliaia di euro)

I **Costi amministrativi** hanno registrato un aumento pari a 73 migliaia di euro.

Tale voce è così composta:

- Costi amministrativi della Capogruppo 205 migliaia di euro (+ 5 migliaia di euro);
- Costi amministrativi di Frael 248 migliaia di euro (+ 4 migliaia di euro);
- Costi amministrativi di Farmachl 151 migliaia di euro. (+ 64 migliaia di euro)

Per gli **Altri costi** si rileva una variazione in diminuzione pari a 298 migliaia di euro.

I **Proventi ed oneri finanziari** hanno registrato un incremento pari a 89 migliaia di euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, dovuto principalmente agli oneri finanziari sul prestito obbligazionario.

6. FATTI DI RILIEVO DEL TRIMESTRE

In data 13 luglio 2015 CHL S.p.A. comunica la sottoscrizione di un accordo commerciale con Terra S.p.A., azienda attiva nel campo delle telecomunicazioni su rete fissa e mobile, mirato allo sviluppo del progetto "Internet Sicuro" e che ha permesso l'integrazione della Sim Sicura anche con la parte fonia.

7. FATTI DI RILIEVO EMERSI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si segnalano fatti di rilievo emersi dopo la chiusura del periodo.

8. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Con riferimento alla capogruppo **CHL**, lo sviluppo del fatturato si basa sul progetto "Internet Sicuro", l'innovativo sistema brevettato per l'accesso protetto a internet, realizzato in collaborazione con Wind Telecomunicazioni S.p.A. che, mediante l'utilizzo di Sim ed accessi ADSL, consente di accedere ad internet in totale sicurezza senza il rischio di incorrere in siti fortemente sconsigliati, dal contenuto offensivo e lesivo della sensibilità dei minori (brevetto concesso in licenza esclusiva a CHL su tutto il territorio italiano fino al 31 dicembre 2020). Nel mese di settembre 2014 sono state consegnate le prime 50 Sim di prova agli alunni di

una scuola superiore nell'ambito del progetto "Scuol@ 2.0" e "Cl@ssi 2.0" e, con la risoluzione delle problematiche tecniche sulla piattaforma Wind, ha potuto integrare le Sim (Baby Sim e Teen Ager Sim) anche con la fonia, tramite l'accordo commerciale del luglio 2015 con Terra S.p.A., azienda attiva nel campo delle telecomunicazioni su rete fissa e mobile, mirato allo sviluppo del progetto "Internet Sicuro".

Nel mese di settembre 2015, con l'inizio dell'anno scolastico 2015/2016, è iniziata la commercializzazione delle Sim e degli accessi ADSL con la consegna di oltre 500 Sim agli studenti dei primi dieci Istituti scolastici che hanno aderito al progetto "Scuol@ 2.0". Trattasi di Istituti Secondari di primo e secondo grado ubicati principalmente nella regione Toscana.

Per quanto attiene la commercializzazione delle ADSL Sicure si fa riferimento agli Istituti che aderiscano al progetto "Scuol@ 2.0", in quanto dovendo garantire la sicurezza entro le "mura scolastiche", gli stessi dovranno fornire agli studenti accessi ad Internet tramite ADSL sicura o tramite un analogo dispositivo che inibisca una navigazione non conforme all'età del minore.

Con riferimento alla controllata **Frael** si intende sviluppare il fatturato focalizzandosi principalmente nel settore della formazione e della didattica informatizzata, nell'ambito dei progetti "Scuol@ 2.0" e "Cl@ssi 2.0", al fine di offrire agli Istituti scolastici sul territorio nazionale, sia primari che secondari, la possibilità di trasformare le loro aule in ambienti polifunzionali mettendo a disposizione dell'insegnamento didattico un costante e diffuso utilizzo delle nuove tecnologie.

Più in particolare, con il potenziamento del comparto "Educational - MePa", si intende fornire agli Istituti scolastici aderenti al "Piano Scuola Digitale" un servizio completo a supporto della didattica costituito dalla messa a disposizione dei dispositivi mobili, delle lavagne multimediali, degli altri strumenti *web* 2.0 e dal costante sostegno nelle successive fasi di assistenza e aggiornamento.

Frael, inoltre, in relazione alla sinergia con CHL e in virtù della consapevolezza che il primo cellulare con collegamento alla rete, viene regalato ai figli e/o nipoti prima dell'inizio della scuola media, intende introdurre sul mercato uno *smartphone* a marchio Frael, da commercializzare in bundle con la Sim Sicura di CHL, al fine di concedere ai genitori e/o nonni, la possibilità di regalare il primo telefonino ai propri figli e/o nipoti in un ambito di estrema sicurezza, evitando siti, immagini e contenuti contrari ad una corretta funzione educativa. L'introduzione sul mercato dello *smartphone* è prevista a partire dal mese di settembre 2016.

Con riferimento alla controllata **Farmachi**, oltre a proseguire con l'apertura di nuovi punti vendita per quanto attiene il settore del *franchising* parafarmaceutico, la crescita del fatturato è stata improntata sullo sviluppo del settore estetico con l'incremento della commercializzazione dei nuovi macchinari a livello professionale (Oxy O3 Plus, Oxy IR Body 5, Oxy Frequency, Oxy VPG Endermologie e Luce pulsata LP1000E). Tali prodotti si basano anche sui benefici derivanti dall'utilizzo del sistema brevettato denominato "Oxy-Jeune System", che prevede un innovativo kit per l'ossigenoterapia composto da un aerografo e da una pluralità di sieri monodose con caratteristiche specifiche che consentono di scegliere il trattamento più appropriato a seconda della tipologia di pelle (brevetto concesso in licenza esclusiva a Farmachi fino al 31 dicembre 2020).

In base ai risultati conseguiti fino alla data del presente Rendiconto, alla luce dell'attuale contesto macroeconomico nazionale ed internazionale con tempistiche ed intensità ancora difficilmente prevedibili e

sulla base dell'implementazione dei piani industriali della capogruppo CHL e delle controllate Frael e Farmachl, si ritiene perseguibile un graduale recupero dell'equilibrio economico e finanziario.

9. CONTINUITA' AZIENDALE

Il presupposto della continuità aziendale è il principio fondamentale per la redazione del bilancio. La valutazione degli amministratori su tale presupposto comporta l'espressione di un giudizio, in un dato momento, sull'esito futuro di eventi o circostanze che sono, per loro natura, incerti. Qualsiasi giudizio sul futuro si basa su informazioni disponibili nel momento in cui il giudizio è espresso. Gli eventi successivi potrebbero contraddire un giudizio che, nel momento in cui è stato espresso, era ragionevole.

Le esigenze finanziarie del Gruppo, con riferimento ai dodici mesi successivi alla data del presente Rendiconto, possono essere stimate in un importo massimo di circa Euro 3.000 migliaia tenuto conto anche del rimborso, al 30 giugno 2016, del terzo periodo di conversione del Prestito Obbligazionario "CHL 6% 2014-2018 Convertibile".

Le sopra esposte risorse finanziarie saranno reperite tramite l'operazione di emissione di obbligazioni convertibili, che sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione, a seguito della delega ottenuta con delibera dell'Assemblea Straordinaria di CHL S.p.A. del 12 giugno 2013, entro il primo trimestre 2016.

Si segnala che gli azionisti di riferimento Sig. Federigo Franchi (Presidente del Consiglio di Amministrazione) e il Sig. Fernando Franchi (Amministratore Delegato), titolari rispettivamente di numero 39.649.294 azioni ordinarie pari al 14,927% del capitale sociale di CHL S.p.A. e di numero 40.736.525 azioni ordinarie pari al 15,336% del capitale sociale di CHL S.p.A., si sono impegnati, nei confronti della Società, a sottoscrivere direttamente le Obbligazioni in Offerta derivanti dai diritti di opzione a loro spettanti in relazione alle azioni da loro possedute, nonché si sono riservati la possibilità di sottoscrivere, direttamente o indirettamente tramite persone fisiche e/o enti che essi si riserveranno di nominare, anche ulteriori Obbligazioni in Offerta eventualmente rimaste inoperte.

Inoltre, gli stessi si sono impegnati, direttamente o indirettamente, a sostenere finanziariamente il Gruppo di riferimento tramite la sottoscrizione di strumenti finanziari alternativi di pari importo laddove la Società non addivenisse all'emissione del suddetto Prestito Obbligazionario.

Si evidenzia che gli impegni di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario assunti dagli azionisti di riferimento, avranno esecuzione mediante compensazione di crediti esistenti e per la parte residua con apporto di nuove risorse finanziarie. Alla data del presente Rendiconto sono già stati corrisposti Euro 800 migliaia derivanti da versamenti eseguiti dai soci già presenti nel Patrimonio Netto e Euro 100 migliaia derivanti da finanziamenti soci.

In ogni caso gli azionisti di riferimento si sono impegnati direttamente o indirettamente a dotare la Società delle risorse finanziarie necessarie fino ad un importo massimo di Euro 3.000 migliaia.

In considerazione di quanto sopra esposto si ritiene che il Gruppo disporrà delle risorse necessarie a soddisfare l'intero fabbisogno finanziario attuale e del prevedibile futuro e, in ogni caso, per un periodo non inferiore a dodici mesi dalla data del presente Rendiconto.

10. GARANZIE PRESTATE, IMPEGNI ED ALTRE PASSIVITA' POTENZIALI

10.1. Garanzie prestate

Non vi sono garanzie, impegni ed altre passività alla chiusura della presente relazione.

11. INFORMAZIONI RELATIVE AI RISCHI ED ALLE INCERTEZZE

I rischi o incertezze a cui è soggetto il Gruppo sono gli stessi che sono stati esposti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

12. DATI SULL'OCCUPAZIONE

Di seguito si riportano i dati relativi all'organico del Gruppo, distinto per qualifica, alla data di riferimento. Il contratto applicato è il CCNL settore commercio.

Qualifica	30/09/2015				30/09/2014			
	CHL	Frael	Farmachi	Gruppo CHL	CHL	Frael	Farmachi	Gruppo CHL
Dirigenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Quadri ed Impiegati	5	10	5	20	6	12	4	22
Operai	-	-	-	-	-	1	-	1
Totale	5	10	5	20	6	13	4	23

13. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

13.1. Operazioni con parti correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragrupo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

13.2. Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064296 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo in esame il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

14. CONCLUSIONI

Il Resoconto intermedio sulla gestione consolidato è stato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali applicabili, non sono state necessarie deroghe ai criteri di redazione e valutazione delle poste di bilancio pertanto il presente documento comprende un'analisi attendibile degli eventi verificatesi nel corso del periodo di riferimento e riflette l'andamento patrimoniale economico e finanziario del Gruppo, secondo criteri di continuità aziendale.

Firenze, 13 novembre 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato
Fernando Franchi

Attestazione ai sensi del comma 2 art. 154 bis del TUF D.Lgs. 58/1998

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fernando Franchi, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.