



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0422-40-2018	Data/Ora Ricezione 30 Agosto 2018 23:26:08	MTA
--	--	-----

Societa' : CHL

Identificativo : 107936

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : CHLN01 - Guzzinati

Tipologia : 1.2; 2.2

Data/Ora Ricezione : 30 Agosto 2018 23:26:08

Data/Ora Inizio : 30 Agosto 2018 23:26:09

Diffusione presunta

Oggetto : CHL S.p.A.: Approvata la relazione finanziaria semestrale consolidata, diminuzione dell'indebitamento finanziario corrente del Gruppo

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

CHL S.p.A.: Approvata la relazione finanziaria semestrale consolidata, diminuzione dell'indebitamento finanziario corrente del Gruppo, impulso al raggiungimento del break-even economico

Al 30 giugno 2018 CHL registra:

- Indebitamento Finanziario Corrente Consolidato: scende a Euro 4.095 migliaia, in miglioramento di Euro 922 migliaia rispetto a Euro 5.017 migliaia del 31 dicembre 2017;
- PFN del Gruppo: scende a Euro 7.564 migliaia, in miglioramento di Euro 349 migliaia rispetto a Euro 7.913 migliaia del 31 dicembre 2017;
- Patrimonio Netto Consolidato: Euro 9.019 migliaia, pressoché invariato rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro 9.017 migliaia).

I dati economici del primo semestre 2018 risultano relativi ad un diverso perimetro di consolidamento rispetto a quello del primo semestre del 2017 (per effetto del deconsolidamento della partecipata FRAEL, già recepito a livello patrimoniale al 31 dicembre 2017).

- RICAVI consolidati delle vendite: Euro 11.195 migliaia, in diminuzione di Euro 371 migliaia rispetto a Euro 11.566 migliaia del primo semestre 2017;
- EBITDA consolidato: Euro 146 migliaia, in diminuzione di Euro 127 migliaia rispetto a Euro 273 migliaia del primo semestre 2017;
- Risultato di Periodo del Gruppo: perdita per Euro 619 migliaia, in diminuzione di Euro 64 migliaia rispetto a Euro 683 migliaia del primo semestre 2017.

Firenze, 30 agosto 2018

Il Consiglio di Amministrazione di CHL S.p.A. (“**CHL**” o la “**Società**” o l’“**Emittente**”), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 comprendente il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 del Gruppo CHL. I risultati più importanti si registrano nella gestione finanziaria con l’indebitamento corrente che diminuisce di Euro 922 migliaia.

Infatti, dopo una prima attività di razionalizzazione delle partecipate avvenuta nel 2017, la Società ha proseguito nelle iniziative volte all’ottimizzazione della gestione industriale affinché sia i risultati economici che la struttura finanziaria fossero in linea con gli obiettivi del Gruppo, anche coerentemente con le necessità individuate nel



Piano Industriale dell'Emittente. Come da comunicato stampa del 16 aprile 2018, il CdA dell'Emittente ha provveduto ad aggiornare il Piano Industriale approvato il 13 luglio 2017 tenendo conto dell'avvenuta variazione di perimetro del Gruppo CHL, dell'ancora parziale maturità di alcuni mercati di riferimento e della rimodulazione temporale delle attività volte al reperimento delle risorse finanziarie tramite l'Aumento di Capitale in Opzione.

A tal proposito si ricorda che, come da comunicati del 22 febbraio 2018 e dell'8 giugno 2018, il termine per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Opzione, deliberato in data 7 giugno 2017 e successive modifiche, è stato prorogato fino al 31 dicembre 2018 e che, al fine di offrire un'opportunità a tutti gli investitori che hanno sempre creduto in CHL, è stata deliberata l'emissione di *warrant* da assegnarsi gratuitamente in abbinamento all'Aumento di Capitale in Opzione. Alla data del presente comunicato sono pervenuti all'Emittente impegni irrevocabili alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Opzione per un importo di Euro 1.920 migliaia.

Durante il periodo relativo al Quinto Periodo di Conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile con scadenza al 30 giugno 2018, a conferma della rinnovata fiducia degli investitori verso il gruppo CHL, sono state convertite obbligazioni per un controvalore pari a Euro 600 migliaia.

Dal punto di vista dello sviluppo delle attività industriali le controllate Terra, BCM e Nexta hanno proseguito l'attività commerciale mentre l'Emittente si è focalizzata sul nuovo Marketplace lanciato in data 24 luglio 2018. Costante attenzione è dedicata alla razionalizzazione dei costi, commerciali e operativi, e al monitoraggio dei costi di gestione delle società facenti parte del Gruppo e delle marginalità.

In data 26 luglio 2018 è stato comunicato il nuovo Capitale Sociale della CHL pari a € 6.406.146,67 costituito da n. 1.067.691.112 azioni complessive.

RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

- **Posizione finanziaria netta consolidata**

I risultati della gestione finanziaria del primo semestre 2018 evidenziano un netto miglioramento dell'indebitamento finanziario corrente: Euro 4.095 migliaia rispetto a Euro 5.017 migliaia del 31/12/2017 (miglioramento di Euro 922 migliaia, anche per effetto della conversione di alcuni debiti bancari a breve, riclassificati nella voce debiti bancari non correnti). I debiti bancari correnti (pari a Euro 1.350 migliaia) che costituiscono oltre il 30% dell'indebitamento finanziario corrente, sono rappresentati principalmente da affidamenti per smobilizzo commerciale.

L'indebitamento finanziario netto passa da Euro 7.913 migliaia al 31/12/2017 a Euro 7.564 migliaia al 30/06/2018, in miglioramento per Euro 349 migliaia.



Gruppo CHL - PFN – Schema CESR	30/06/2018	31/12/2017
<i>(migliaia di Euro)</i>		
A Cassa	5	3
B Altre disponibilità liquide	188	258
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D Liquidità (A)+(B)+(C)	193	261
E Crediti finanziari correnti	-	-
F Debiti bancari correnti	(1.350)	(1.719)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	(1.598)
H Altri debiti finanziari correnti	(2.745)	(1.700)
I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(4.095)	(5.017)
J Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(3.902)	(4.756)
K Debiti bancari non correnti	(735)	(216)
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti non correnti	(2.926)	(2.941)
N Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(3.661)	(3.157)
O Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(7.564)	(7.913)

- **Fabbisogno finanziario netto del Gruppo**

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a stimare il fabbisogno finanziario netto di Gruppo, per i 12 mesi successivi alla data del 30 giugno 2018 (stima basata su assunzioni coerenti con quelle poste a base del Piano Industriale del Gruppo CHL 2018-2022), in un importo pari ad Euro 2.325 migliaia.

Il fabbisogno finanziario netto del Gruppo stimato al 30 giugno 2018 risulta in miglioramento rispetto al fabbisogno finanziario netto del Gruppo stimato per i 12 mesi successivi al 31 dicembre 2017, che risultava pari a euro 3.093 migliaia.

RISULTATI DELLA GESTIONE ECONOMICA

Il Gruppo ha conseguito Ricavi delle vendite e prestazioni pari a Euro 11.195 migliaia, in diminuzione di Euro 371 migliaia rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio (Euro 11.566 migliaia comprensivi anche dei ricavi operativi della controllata Frael che ammontavano, nel primo semestre 2017, a Euro 1.094 migliaia). A tal proposito si segnala che la società Frael è uscita dal perimetro di consolidamento del Gruppo CHL in data 20 dicembre 2017.

Il Risultato del Gruppo ha registrato una perdita pari a Euro 619 migliaia, in miglioramento di euro 64 migliaia rispetto alla perdita registrata nel medesimo periodo dell'esercizio precedente (683 migliaia di euro). Detta perdita è stata influenzata significativamente dalla presenza di ammortamenti e svalutazioni per Euro 585 migliaia



e oneri finanziari netti negativi per Euro 124 migliaia.

Il risultato del semestre torna ad essere in linea con quello del corrispondente periodo del precedente anno per effetto della drastica riduzione degli oneri finanziari.

Margini di reddito	1° semestre 2018	1° semestre 2017
<i>(migliaia di Euro)</i>		
Ebitda	146	273
Ebit	(439)	(261)
Risultato di periodo del Gruppo	(619)	(683)

- **Evoluzione prevedibile della gestione**

Al fine di sviluppare ed incrementare il business, il Gruppo CHL intende perseguire le seguenti linee guida:

- la realizzazione del Marketplace CHL sfruttando l'evoluzione che il mercato dell'e-commerce prospetta e puntando sulla valorizzazione del marchio nonché della *customer base* (oltre 1Mln di subscriber);
- il rafforzamento del posizionamento di mercato nell'ambito delle due *Cash Generating Unit* (CGU) nelle quali si articolano le attività industriali del Gruppo anche attraverso l'approccio a nuovi mercati emergenti tramite: (i) lo sviluppo di piattaforme informatiche finalizzate all'automazione dei processi nel contesto dei nuovi mercati emergenti dell'efficientamento energetico, della cyber security e smart city; (ii) lo sviluppo di soluzioni software innovative in settori di nicchia (ad esempio nel campo assicurativo); (iii) l'innovazione nell'ambito dei servizi di TLC attraverso lo sviluppo di nuove infrastrutture e piattaforme tecnologiche; (iv) il perfezionamento delle piattaforme per l'automazione nel settore logistica e trasporti;
- l'affinamento delle attività di ottimizzazione dei processi e dell'organizzazione per realizzare efficienze e sinergie all'interno del Gruppo.

Per il secondo semestre 2018 si prevede un andamento, a livello operativo, sostanzialmente allineato a quello del primo semestre. L'Emittente ritiene di essere in grado di far fronte al fabbisogno finanziario per i 12 mesi successivi al 30 giugno 2018.

Si riportano di seguito i seguenti schemi contabili della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico consolidato e conto economico complessivo consolidato del Gruppo CHL al 30 giugno 2018, precisando che la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2018 è stata oggetto di revisione contabile limitata da parte di BDO Italia S.p.A.



La Relazione della Società di revisione, emessa in data odierna, evidenzia l'impossibilità di esprimere un giudizio poiché "il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati" sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo CHL al 30 giugno 2018. La relazione della società di revisione, oltre ad essere allegata al presente comunicato, è pubblicata sul sito internet della Società www.chl.it (Sezione Investor Relations-Dati finanziari) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarketSTORAGE" gestito da Spafid Connect S.p.A. (www.emarketstorage.com). Una copia della relazione è, inoltre, a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società.

GRUPPO CHL			
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA		30/06/2018	31/12/2017
<i>(migliaia di Euro)</i>			
ATTIVO			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari		998	1.056
Investimenti immobiliari		1.210	1.210
Avviamento e attività immateriali a vita non definita		12.112	12.112
Altre attività immateriali		4.953	4.508
Partecipazioni		17	17
Altre attività finanziarie		97	95
Altre attività non correnti		1.236	1.863
Imposte differite attive		677	724
Totale attività non correnti		21.300	21.585
Attività correnti			
Crediti commerciali ed altri		10.261	9.428
<i>di cui con parti correlate</i>		160	650
Rimanenze		10	28
Disponibilità liquide		193	261
Totale attività correnti		10.464	9.717
TOTALE ATTIVO		31.764	31.302



GRUPPO CHL			
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA		30/06/2018	31/12/2017
<i>(migliaia di Euro)</i>			
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio Netto			
Capitale sociale		6.406	6.156
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		11.634	11.284
Altre riserve		686	667
Utili (perdite) portati a nuovo del Gruppo		(9.381)	(7.064)
Utile (perdita) del periodo del Gruppo		(619)	(2.317)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo		8.727	8.726
Totale Patrimonio Netto di Terzi		292	291
Totale Patrimonio Netto Consolidato		9.019	9.017
Passività non correnti			
Obbligazioni in circolazione		-	-
Debiti v/banche a M/L		735	216
Altre passività finanziarie non correnti		2.926	2.941
<i>di cui con parti correlate</i>		<i>1.055</i>	<i>2.941</i>
Fondi per rischi ed oneri		270	595
Fondo trattamento di fine rapporto lavoro subordinato		595	615
Altre passività non correnti		4.355	4.250
Totale passività non correnti		8.883	8.617
Passività correnti			
Obbligazioni in circolazione		-	1.598
Debiti verso banche a breve termine		1.350	1.719
Debiti verso fornitori		7.440	7.051
<i>di cui con parti correlate</i>		<i>130</i>	<i>483</i>
Altre passività finanziarie		2.745	1.700
<i>di cui con parti correlate</i>		<i>28</i>	<i>28</i>
Debiti tributari		880	692
Altre passività correnti		1.448	909
Totale passività correnti		13.863	13.669
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		31.764	31.302



Gruppo CHL Conto economico consolidato per destinazione		1° semestre 2018	1° semestre 2017
<i>(migliaia di Euro)</i>			
Ricavi		11.205	12.153
<i>di cui con parti correlate</i>		31	206
Costo del venduto		(9.253)	(8.157)
<i>di cui con parti correlate</i>		-	(76)
Utile lordo		1.952	3.996
Altri proventi		800	520
Costi di distribuzione		(1.289)	(2.555)
<i>di cui con parti correlate</i>		(112)	(220)
Costi amministrativi		(1.127)	(1.328)
Altri costi		(775)	(894)
Risultato operativo		(439)	(261)
Proventi ed oneri finanziari		(124)	(318)
<i>Di cui con parti correlate</i>		(19)	(27)
Utile (perdita) prima delle imposte		(563)	(580)
Imposte sul reddito d'esercizio		(54)	(99)
Utile (perdita) da attività in esercizio		(618)	(679)
Utile /(perdita) da attività cessate		-	-
Utile (perdita) di periodo		(618)	(679)
Utile /(perdita) del periodo attribuibile a:			
Soci della controllante		(619)	(683)
Interessenze di pertinenza di terzi		1	(4)
Utile /(perdita) di periodo		(618)	(679)
Utile /(perdita) base per azione	<i>Euro</i>	(0,0006)	(0,0007)
Utile /(perdita) diluito per azione	<i>Euro</i>	(0.0006)	(0.0005)
Utile/(perdita) da Attività in esercizio			
Utile /(perdita) base per azione	<i>Euro</i>	(0,0006)	(0,0007)
Utile /(perdita) diluito per azione	<i>Euro</i>	(0,0006)	(0,0005)



Deposito documentazione

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 verrà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Corso Italia, 30 - 50123 Firenze, sul sito internet della Società e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarketSTORAGE” gestito da Spafid Connect S.p.A.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Borgioli, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

CONTACT

CHL INVESTOR RELATOR
investorrelations@chl.it



Centro HL Distribuzione S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata
sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
al 30 giugno 2018

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Centro HL Distribuzione S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Centro HL Distribuzione S.p.A. e controllate ("Gruppo CHL") al 30 giugno 2018. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 chiude con una perdita di periodo di 618 migliaia di euro (679 migliaia di euro al 30 giugno 2017) ed un patrimonio netto di 9.019 migliaia di euro (9.017 migliaia di euro al 31 dicembre 2017). Gli amministratori nelle note illustrative indicano che nel corso del periodo il Gruppo si è trovato ad operare in una situazione di tensione finanziaria che non gli ha consentito di far fronte puntualmente ai propri impegni tra i quali si evidenziano il rimborso delle rate scadute al 30 giugno 2017 e al 30 giugno 2018 del Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "CHL 6,00% 2014-2018 Convertibile", ed il pagamento di alcuni debiti di natura commerciale e tributaria. Nelle note illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato, alle quali si rinvia per una completa informativa, gli amministratori indicano che in data 16 aprile 2018 è stato approvato il piano industriale ("Nuovo Piano Industriale") nel quale vengono individuate le azioni che consentiranno di ristabilire l'equilibrio finanziario, di incrementare la redditività operativa e quindi di garantire alla capogruppo la capacità di continuare ad operare come entità in funzionamento. In particolare gli amministratori precisano che è stato deliberato un aumento di capitale per Euro 4.094 migliaia per il quale alla data odierna sono pervenuti impegni irrevocabili alla sottoscrizione per un ammontare pari a Euro 1.920 migliaia, comunque condizionati all'ottenimento del nulla osta all'ammissione alla negoziazione delle azioni al Mercato Telematico Azionario. Gli amministratori, pur evidenziando le incertezze sull'esito complessivo

delle azioni previste dal Nuovo Piano Industriale e quindi sulla capacità di ristabilire l'equilibrio finanziario nei tempi previsti, hanno redatto il bilancio consolidato semestrale abbreviato adottando il presupposto della continuità.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato presenta attività relative ad immobilizzazioni immateriali, materiali e crediti per imposte differite attive la cui recuperabilità si basa sulla realizzazione del Nuovo Piano Industriale e sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Centro HL Distribuzione al 30 giugno 2018.

La capogruppo Centro HL Distribuzione S.p.A. in data 20 dicembre 2017 ha ceduto il 100% della partecipazione nella Frael S.p.A. (oggi Frael S.r.l.) alla PZ Capital SP. Zoo. (il "Fondo" o l'"Acquirente"), fondo di diritto polacco attivo nel settore degli investimenti speculativi, per un corrispettivo di Euro 2.850 migliaia, determinato da trattativa privata tra le parti. Alla data del 30 giugno 2018, residua un credito nei confronti dell'Acquirente di Euro 1.724 migliaia, ridotto rispetto al valore originario principalmente in conseguenza dell'avvenuta compensazione di un credito vantato dal Fondo nei confronti della Centro HL Distribuzione S.p.A., e sorto a seguito dell'acquisto del credito vantato dalla stessa Frael S.r.l. nei confronti della capogruppo. Il residuo credito dovrà essere saldato in tre rate annuali a partire dal 30 giugno 2019 ma non risultano essere state prestate idonee garanzie da parte dell'Acquirente.

Non siamo stati in grado di concludere le nostre valutazioni circa la recuperabilità del credito a causa del mancato ottenimento di idonei elementi probativi a supporto della capacità patrimoniale e finanziaria della PZ Capital SP. Zoo..

Dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, a causa degli effetti connessi a quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione", non siamo in grado di esprimerci sulla conformità del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo CHL al 30 giugno 2018 al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Bologna, 30 agosto 2018

BDO Italia S.p.A.



Alessandro Gallo
Socio

Fine Comunicato n.0422-40

Numero di Pagine: 13