



COMUNICATO STAMPA

CHL

- **Approvato l'aggiornamento del Piano di sviluppo industriale**
- **Approvati il progetto di bilancio e il bilancio consolidato relativi all'esercizio 2017**
- **Fissata al 28 maggio l'Assemblea dei Soci per l'approvazione del progetto di bilancio d'esercizio**

Firenze 16 aprile 2018

Approvato l'aggiornamento del Piano di sviluppo industriale

Il Consiglio di Amministrazione di CHL, riunitosi il 12 aprile, seduta sospesa e poi riaperta e conclusa il 16 aprile, ha approvato il nuovo Piano di sviluppo industriale 2018-2022 del Gruppo. Detta revisione si è resa necessaria in virtù della profonda riorganizzazione degli *asset* e del perimetro aziendale che hanno portato l'Emittente a dismettere alcune controllate non strategiche e marginali per lo sviluppo aziendale. A questo si è anche aggiunto uno slittamento temporale delle attività volte al reperimento delle risorse finanziarie, tramite l'aumento di capitale sociale deliberato il 7 giugno 2017 e successivamente modificato con delibere del Consiglio di Amministrazione (da ultima quella del 20 febbraio 2018), necessarie anche per gli investimenti mirati allo sviluppo e all'implementazione di attività strategiche di Gruppo. Questo aumento di capitale sociale, ad oggi, vede impegni formali alla sottoscrizione, da parte di alcuni soci aventi diritto, di una quota di circa 1.800 migliaia di euro.

Il Piano industriale 2018-2022 prevede il raggiungimento nel 2022 dei seguenti obiettivi:

- Fatturato di importo pari a 54.390 migliaia di euro.
- Ebitda di importo pari a 3.998 migliaia di euro.
- Ebit di importo pari a 2.853 migliaia di euro.
- Risultato netto di importo pari a 1.683 migliaia di euro.

I risultati attesi del Piano industriale avverranno principalmente attraverso l'implementazione delle azioni già messe in campo dal Gruppo nel 2017 che prevedono:

- Innovazione di prodotti e servizi, destinati a nicchie di mercato ad alta redditività che privilegiano la *customer value proposition* e che puntano su elevati standard qualitativi.
- Ampliamento del portafoglio prodotti e della *customer base*.



- Miglioramento dell'efficienza interna dell'Emittente.
- Razionalizzazione dei costi.

Il raggiungimento degli obiettivi delineati nel nuovo Piano industriale presuppone il concorrente esito favorevole anche dei seguenti interventi:

- Integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Opzione.
- Mantenimento delle linee di credito esistenti con le banche.
- Che non si verifichino rilevanti cambiamenti del quadro normativo di riferimento (in particolare per quel che attiene le misure e politiche fiscali o finanziarie a sostegno di un determinato mercato o settore merceologico, politica dei prezzi e mutamenti delle modalità di concessione di licenze ed autorizzazioni nei settori di riferimento).

Il Piano industriale 2018-2022 si sviluppa nei seguenti valori:

	2018	2019	2020	2021	2022
<i>(migliaia di Euro)</i>					
Ricavi	25.173	36.530	40.609	47.335	54.390
Ebitda	1.025	2.242	2.782	3.392	3.998
Ebit	-401	662	1.235	2.036	2.853
Risultato netto	-757	194	540	1.121	1.683

Le stime, in conseguenza dei fattori sopracitati e dell'ancora parziale maturità di alcuni dei mercati di riferimento, sono inferiori a quelle indicate nel Piano industriale 2017-2021 che prevedevano: i) nel 2018 **Ricavi** per 35.596 migliaia di euro, **Ebitda** di 2.999 migliaia di euro, un **Ebit** per 1.914 migliaia di euro, **Risultato netto** positivo di 1.166 migliaia di euro; ii) nel 2019 **Ricavi** per 39.182 migliaia di euro, **Ebitda** di 3.786 migliaia di euro, **Ebit** per 2.532 migliaia di euro, **Risultato netto** positivo di 1.633 migliaia di euro; iii) nel 2020 **Ricavi** per 46.411 migliaia di euro, **Ebitda** di 5.651 migliaia di euro, **Ebit** per 4.351 migliaia di euro, risultato netto positivo di 2.898 migliaia di euro; iv) nel 2021 **Ricavi** per 53.825 migliaia di euro, **Ebitda** di 7.535 migliaia di euro, **Ebit** per 6.310 migliaia di euro, **Risultato netto** positivo di 4.270 migliaia di euro.

Il raggiungimento del *break even* economico è previsto per l'esercizio 2019 mentre il *break even* finanziario è previsto nel 2020, con una inversione di tendenza rispetto agli esercizi 2018 e 2019. I ricavi, tra il 2018 e il 2019, mostrano un incremento di circa il 40% poiché il 2019 è ritenuto il primo anno in cui il Gruppo inizia a godere dei benefici degli interventi e investimenti compiuti negli esercizi precedenti, unitamente agli effetti positivi derivanti dall'entrata a regime di alcune importanti commesse.



Le risorse finanziarie necessarie all'implementazione e alla realizzazione del Piano industriale 2018-2022 saranno reperite dalle singole società del Gruppo Chl dai flussi di cassa generati dalla gestione operativa e dagli affidamenti bancari, mentre per l'Emittente verranno ottenute tramite l'aumento di capitale in opzione relativamente all'esercizio 2018. Per quanto concerne gli anni successivi del piano, invece, le risorse deriveranno dalla cassa ottenuta dall'attività industriale della stessa Emittente.

Approvati il bilancio d'esercizio 2017 e il bilancio consolidato

Il CdA di Chl ha inoltre approvato il bilancio d'esercizio dell'Emittente e il bilancio consolidato del Gruppo che saranno pubblicati, unitamente agli esiti dell'attività di revisione in corso di svolgimento, nei termini di legge prima dell'Assemblea dei Soci convocata, per l'approvazione del progetto di bilancio d'esercizio, in data unica per il giorno 28 maggio. Il progetto di bilancio consolidato e il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono stati elaborati in conformità ai principi contabili internazionali in vigore al 31 dicembre 2017.

Il Consiglio d'Amministrazione in considerazione dei risultati al 31 dicembre 2017, dell'approvazione del nuovo Piano di sviluppo industriale 2018-2022, della rimodulazione, della rinegoziazione o stralcio delle posizioni debitorie e della circostanza che sono pervenuti alla società impegni irrevocabili alla sottoscrizione di una quota dell'aumento di capitale in opzione per un importo di circa 1.8 milioni, ha ritenuto ragionevole predisporre il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Il Gruppo Chl chiude l'esercizio 2017 con una perdita di 2.317 migliaia di euro, in miglioramento di 1.917 migliaia di euro rispetto a quanto registrato nel 2016 (perdita di euro di 4.234 euro). Il risultato economico di esercizio del Gruppo Chl è stato influenzato dalla presenza di ammortamenti e svalutazioni, oneri finanziari e da fattori straordinari, quali il consolidamento dei dati economici del Gruppo Terra con conseguente miglioramento dei principali indicatori economici del consolidato, il recepimento integrale della fuoriuscita dal perimetro di consolidamento di Farmachl e il deconsolidamento della Frael con effetto al 20 dicembre 2017.

I dati consuntivi del 2017, rispetto alle previsioni indicate nel Piano industriale 2017-2021, hanno registrato degli scostamenti dovuti alle seguenti circostanze: i) la rimodulazione temporale delle attività volte al reperimento delle risorse finanziarie tramite l'aumento di capitale deliberato il 7 giugno 2017 e successivamente modificato dal Consiglio d'Amministrazione; ii) le tempistiche richieste dalla riorganizzazione



degli *asset* non strategici iii) l'attività di implementazione della piattaforma multiutenza, per il lancio del *marketplace*, al fine di rendere Chl autonoma e pienamente operativa nell'e-commerce.

Per effetto di questi fattori straordinari, i risultati consuntivi al 31 dicembre 2017 hanno registrato uno scostamento rispetto ai dati previsionali indicati nel Piano industriale 2017-2021. Pertanto sono risultati inferiori i **Ricavi** a consuntivo per 3.418 migliaia di euro, il **Risultato netto** per 1.189 migliaia di euro e la **PFN** per 3.913 migliaia di euro.

Il *management* sta portando avanti le proprie strategie industriali incentrate nel rilancio del *marketplace* e nell'automazione nei nuovi mercati emergenti quali l'efficientamento energetico, la *cyber security* e le *smart cities*. Il programma strategico prevede il rilancio del portale di *e-commerce* www.chl.it e lo sviluppo di infrastrutture tecnologiche legate ai nuovi mercati. Il Gruppo intende perseguire tali strategie industriali avvalendosi del *know-how* nel campo della commercializzazione di servizi per l'*e-commerce* e sfruttando una rete infrastrutturale (trasporti, logistica) per la commercializzazione e la vendita.

Nel 2017 il Gruppo ha ottenuto **Ricavi** delle vendite e prestazioni pari a **20.895 migliaia di euro**, con un aumento del fatturato di 16.750 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2016 (4.145 migliaia di euro).

Il Gruppo ha conseguito un **Ebitda** consolidato negativo pari a **393 migliaia di euro**, in miglioramento di 1.295 rispetto all'esercizio chiuso nel 2016.

Al 31 dicembre 2017 si rileva una **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo Chl pari a **7.913 migliaia di euro**, di poco inferiore ai dati dell'esercizio precedente.

A livello individuale, l'Emittente ha chiuso l'esercizio 2017 con ricavi delle vendite e prestazioni pari a **40 migliaia di euro** in decremento rispetto all'esercizio precedente (118 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016). Il risultato di periodo è stato negativo, principalmente dovuto a poste straordinarie, per **3.226 migliaia di euro**, (in miglioramento di 709 migliaia di euro al 31 dicembre 2016).

In merito **all'Evoluzione prevedibile della Gestione**, nel 2018 sono attesi ricavi consolidati per 25.173 migliaia di euro, derivanti dal lancio del *marketplace*, dallo sviluppo di infrastrutture tecnologiche nell'ambito dei nuovi mercati emergenti (*cyber security*, efficientamento energetico e *smart city*), dall'implementazione di IT e logistica-trasporti, e da accordi commerciali in via di definizione con importanti e strategici partner. Proseguirà



l'abbattimento dei costi di struttura, attraverso la razionalizzazione dei processi e l'automazione del controllo di gestione. Nel 2017 questa attività ha portato a un risparmio per l'Emittente di 470 migliaia di euro, (-47% rispetto al 2016) e nel 2018 il saving salirà al 60% .

Il Consiglio di Amministrazione, in pari data, ha inoltre provveduto ad approvare:

- la Relazione sul Governo Societario;

Il bilancio sarà sottoposto all'approvazione dell'**Assemblea dei Soci** che si terrà in data **28 maggio**.

I documenti sopra evidenziati saranno pubblicati e resi disponibili in tempo utile, unitamente alle relazioni del Co.Co.Ge. e della società di revisione e a tutti i documenti ad essi allegati.

DI SEGUITO SI FORNISCONO I SEGUENTI PROSPETTI:

GRUPPO CHL

- **SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA**
- **CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO PER DESTINAZIONE**
- **CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**
- **PFN – SCHEMA CESR**

CHL S.p.A.

- **SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA**
- **CONTO ECONOMICO SEPARATO PER DE**
- **CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**
- **PFN – SCHEMA CESR**



GRUPPO CHL – SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	31/12/2017	31/12/2016
<i>(migliaia di Euro)</i>		
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	1.056	1.968
Investimenti immobiliari	1.210	1.210
Avviamento e attività immateriali a vita non definita	12.112	13.948
Altre attività immateriali	4.508	3.901
Partecipazioni	17	17
Altre attività finanziarie	95	267
Altre attività non correnti	1.863	3
Imposte anticipate attive	724	683
Totale attività non correnti	21.585	21.997
Attività correnti		
Crediti commerciali ed altri crediti	9.428	9.670
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>650</i>	<i>774</i>
Rimanenze	28	482
Disponibilità liquide	261	819
Totale attività correnti	9.717	10.971
TOTALE ATTIVO	31.302	32.968

GRUPPO CHL - SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA	31/12/2017	31/12/2016
<i>(migliaia di Euro)</i>		
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	6.156	6.019
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	11.284	10.860
Altre riserve	667	1.090
Utili (perdite) portati a nuovo	(7.064)	(2.630)
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.317)	(4.234)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	8.726	11.105
Totale Patrimonio Netto di Terzi	291	(238)
Totale Patrimonio Netto Consolidato	9.017	10.867
Passività non correnti		
Obbligazioni in circolazione	-	1.572
Debiti v/banche a M/L termine	216	299
Altre passività finanziarie	2.941	2.921
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>2.941</i>	<i>2.921</i>
Fondi per rischi ed oneri	595	561
Fondo trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	615	1.014
Altre passività non correnti	4.250	-
Totale passività non correnti	8.617	6.367
Passività correnti		
Obbligazioni in circolazione	1.598	1.645
Debiti verso banche a breve termine	1.719	2.320
Debiti verso fornitori	7.051	8.680
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>483</i>	<i>397</i>
Altre passività finanziarie	1.700	66
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>28</i>	<i>-</i>
Debiti tributari	692	1.875
Altre passività correnti	909	1.148
Totale passività correnti	13.669	15.734
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31.302	32.968



GRUPPO CHL CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO PER DESTINAZIONE	31/12/2017	31/12/2016
<i>(migliaia di Euro)</i>		
Ricavi	20.895	4.145
di cui con parti correlate	99	595
Costo del venduto	(16.484)	(3.296)
Utile lordo	4.411	849
Altri proventi	1.949	400
Costi di distribuzione	(3.470)	(1.809)
di cui con parti correlate	(278)	(613)
Costi amministrativi	(2.548)	(728)
Altri costi	(2.430)	(2.858)
Risultato operativo	(2.088)	(4.146)
Proventi ed oneri finanziari	(229)	(362)
Utile /(perdita) da partecipazioni contabilizzate col metodo del patrimonio netto		
Utile (perdita) prima delle imposte	(2.318)	(4.508)
Imposte sul reddito d'esercizio	3	(13)
Utile (perdita) da attività in esercizio	(2.315)	(4.521)
Utile /(perdita) da attività cessate	-	-
Utile (perdita) di periodo	(2.315)	(4.521)
Utile /(perdita) del periodo attribuibile a:		
Soci della controllante	(2.317)	(4.234)
Interessenze di pertinenza di terzi	2	(287)

GRUPPO CHL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31/12/2017	31/12/2016
<i>(migliaia di Euro)</i>		
A) Utile /(perdita) di periodo	(2.315)	(4.521)
B) Altre componenti del conto economico complessivo		
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	(36)	
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	-	-
Utile /(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	-	-
Utile /(perdita) attuariale dei piani a benefici definiti	(7)	(41)
Imposte sugli "Altri componenti del conto economico complessivo"	2	13
Totale B) al netto dell'effetto fiscale	(41)	(28)
Totale Utile (perdita) complessivo (A)+(B)	(2.356)	(4.549)
Totale Utile /(perdita) complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	(2.358)	(4.261)
Interessenze di pertinenza di terzi	2	(238)

GRUPPO CHL - PFN – Schema CESR	31/12/2017	31/12/2016
<i>(migliaia di Euro)</i>		
A Cassa	3	5
B Altre disponibilità liquide	258	815
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D Liquidità (A)+(B)+(C)	261	820
E Crediti finanziari correnti		
F Debiti bancari correnti	(1.719)	(2.320)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.598)	(1.645)
H Altri debiti finanziari correnti	(1.700)	(66)
I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(5.017)	(4.031)
J Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(4.756)	(3.211)
K Debiti bancari non correnti	(216)	(299)
L Obbligazioni emesse		(1.572)
M Altri debiti non correnti	(2.941)	(2.922)
N Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(3.157)	(4.793)
O Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(7.913)	(8.004)



CHL S.P.A. - SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA		
<i>(migliaia di Euro)</i>		
ATTIVO	31/12/2017	31/12/2016
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	-	34
Investimenti immobiliari	1.210	1.210
Altre attività immateriali	77	-
Partecipazioni	14.261	19.098
Altre attività finanziarie	42	66
<i>di cui con parti correlate</i>	-	-
Altre attività non correnti	1.724	294
<i>di cui con parti correlate</i>	-	294
Imposte differite attive	12	12
Totale attività non correnti	17.326	20.714
Attività correnti		
Crediti commerciali ed altri crediti	669	312
<i>di cui con parti correlate</i>	469	158
Disponibilità liquide	1	112
Totale attività correnti	670	424
TOTALE ATTIVO	17.996	21.138

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31/12/2017	31/12/2016
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	6.156	6.019
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	11.284	10.860
Altre Riserve	692	1.187
Utile (perdite) portate a nuovo	(5.530)	(1.595)
Utile (perdita) di periodo	(3.226)	(3.935)
Totale Patrimonio Netto	9.376	12.536
Passività non correnti		
Obbligazioni in circolazione	-	1.572
Altre passività finanziarie	1.871	2.861
<i>di cui con parti correlate</i>	1.871	2.861
Fondi per rischi ed oneri	418	373
Fondo trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	178	187
Altre passività non correnti	498	-
Totale passività non correnti	2.965	4.993
Passività correnti		
Obbligazioni in circolazione	1.598	1.645
Debiti verso banche a breve termine	222	205
Debiti verso fornitori	1.796	1.503
<i>di cui con parti correlate</i>	596	318
Altre passività finanziarie	1.677	-
<i>di cui con parti correlate</i>	5	-
Debiti tributari	113	143
Altre passività correnti	249	113
Totale passività correnti	5.655	3.609
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	17.996	21.138



CHL S.P.A. CONTO ECONOMICO SEPARATO	31/12/2017	31/12/2016
<i>(migliaia di Euro)</i>		
Ricavi	40	118
<i>di cui con parti correlate</i>	28	107
Costo del venduto	(7)	(15)
<i>di cui con parti correlate</i>	-	(2)
Utile lordo	33	103
Altri proventi	394	353
<i>di cui con parti correlate</i>	-	50
Costi di distribuzione	(853)	(1.178)
<i>di cui con parti correlate</i>	143	(302)
Costi amministrativi	(233)	(231)
Altri costi	(156)	(2.680)
Risultato operativo	(815)	(3.633)
Proventi ed oneri finanziari	(157)	(302)
<i>di cui con parti correlate</i>	5	64
Minusvalenze su cessioni di partecipazioni	(2.254)	-
Utile /(perdita) da partecipazioni contabilizzate col metodo del	-	-
Utile (perdita) prima delle imposte	(3.226)	(3.935)
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-
Utile (perdita) da attività in esercizio	(3.226)	(3.935)
Utile (perdita) da attività cessate	-	-
Utile (perdita) di periodo	(3.226)	(3.935)
Utile /(perdita) del periodo attribuibile a:		
Soci della controllante	(3.226)	(3.935)

CHL S.P.A. CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	31/12/2017	31/12/2016
<i>(migliaia di Euro)</i>		
A) Utile /(perdita) di periodo	(3.226)	(3.935)
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	-	-
Utile /(perdita) dalla rideterminazione delle attività finanziarie disponibile per	-	-
Utile /(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("cash flow")	-	-
Utile /(perdita) attuariale dei piani a benefici definiti	-	(26)
Imposte sugli "Altri componenti del conto economico complessivo"	-	12
Totale B) al netto dell'effetto fiscale	-	(14)
Totale Utile (perdita) complessivo (A)+(B)	(3.226)	(3.949)
Totale Utile /(perdita) complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	(3.226)	(3.949)
Interessenze di pertinenza di terzi	-	-

CHL S.P.A. - PFN – Schema CESR	31/12/2017	31/12/2016
<i>(migliaia di Euro)</i>		
A Cassa	-	-
B Altre disponibilità liquide	1	112
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D Liquidità (A)+(B)+(C)	1	112
E Crediti finanziari correnti	-	-
F Debiti bancari correnti	(222)	(205)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.598)	(1.645)
H Altri debiti finanziari correnti	(1.677)	-
I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(3.497)	(1.850)
J Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(3.496)	(1.738)
K Debiti bancari non correnti	-	-
L Obbligazioni emesse	-	(1.572)
M Altri debiti non correnti	(1.871)	(2.861)
N Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(1.871)	(4.433)
O Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(5.367)	(6.171)



Con riferimento ai dati contabili esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è ancora stata completata l'attività di verifica da parte della società di revisione e da parte del Comitato di Controllo sulla Gestione.

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, per quanto a sua conoscenza, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

CHL INVESTOR RELATOR

investorrelations@chl.it

Il presente avviso è, altresì, disponibile sul sito Internet di CHL all'indirizzo www.chl.it Sezione Area Stampa-comunicati stampa.

Fine Comunicato n.0422-20

Numero di Pagine: 12