

CHL S.p.A.

Sede di Firenze, Via di Novoli n.7

Capitale Sociale sottoscritto e versato Euro 1.153.639, 20

Iscritta alla Sezione Ordinaria del Registro delle Imprese di Firenze al n. 68220/

Tribunale di Firenze, REA n. 465765

Codice Fiscale e Partita IVA 04610960488.

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2000

Il terzo trimestre dell'esercizio al 30 settembre 2000 si è chiuso per CHL S.p.A. e controllate con una perdita operativa pari a 37.036 milioni di lire.

Il fatturato consolidato, sempre in forte crescita, ha raggiunto i 114,6 miliardi di lire, consentendo di superare ampiamente il volume d'affari realizzato nel corso dell'intero esercizio 1999.

Gli utenti registrati al sito CHL hanno raggiunto al 30 settembre 2000 le 505.000 unità.

Come preannunciato nella relazione semestrale al 30 giugno 2000, in data 18 ottobre 2000 si è perfezionata l'operazione di fusione per incorporazione delle società controllate - CHL S.r.l., Italianet S.r.l. e Teseus S.r.l. nella controllante CHL S.p.A, con decorrenza 1° novembre 2000 per gli effetti giuridici e 1° gennaio 2000 per gli effetti fiscali.

In considerazione di quanto appena illustrato, i prospetti contabili esposti nella presente relazione sono riportati esclusivamente in forma consolidata; in particolare, i dati forniti nei prospetti contabili al 30 settembre 2000 sono stati

ottenuti mediante consolidamento, con il metodo dell'integrazione globale, delle imprese di seguito indicate:

Denominazione	Sede	Capitale sociale (milioni di lire)	Quota posseduta
CHL S.p.A.	Firenze	2.234	Società capogruppo
CHL S.r.l.	Firenze	168	100%
Italianet S.r.l.	Firenze	21	100%
Teseus S.r.l.	Firenze	100	100%

Si evidenzia, inoltre, che non ci sono variazioni dell'area di consolidamento rispetto all'ultimo bilancio consolidato al 30 giugno 2000.

Prospetti contabili

Indichiamo di seguito il volume d'affari relativo al 31 dicembre 1999, al terzo trimestre 2000, nonché al periodo intercorso dall'1 gennaio al 30 settembre 2000:

Volume d'affari (miliardi di lire)	31/12/99	1/7 - 30/9/00	1/1 - 30/9/00
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	83,1	27,2	114,6
Totale	83,1	27,2	114,6

Non si può non dare evidenza al fatto che nel corso del terzo trimestre 2000 il volume d'affari ha registrato un fatturato di oltre 27 miliardi di lire, nonostante la

spiccata stagionalità del mercato di riferimento in cui opera CHL comporti generalmente una significativa flessione degli ordini durante il periodo estivo.

Nella tabella che segue, sono riportati i risultati derivanti dall'attività operativa riferiti al 31 dicembre 1999, al terzo trimestre 2000, nonché al periodo intercorso dall'1 gennaio al 30 settembre 2000:

Risultato derivante dall'attività operativa (miliardi di lire)	31/12/99	1/7 - 30/9/00	1/1 - 30/9/00
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	83,1	27,2	114,6
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0,4	0,2	1,1
Altri ricavi e proventi	1,4	0,2	0,7
Valore della produzione	84,9	27,6	116,4
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(67,4)	(23,4)	(98,6)
Per servizi	(17,8)	(16,1)	(43,8)
Per godimento di beni di terzi	(1,9)	(0,4)	(1,1)
Per il personale	(3,7)	(1,8)	(6,2)
Ammortamenti e svalutazioni	(1,9)	(2,2)	(3,5)
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di			

Risultato derivante dall'attività operativa (miliardi di lire)	31/12/99	1/7 - 30/9/00	1/1 - 30/9/00
consumo e merci	(7,7)	(0,1)	0,8
Accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti	(1,8)	(0,1)	(0,2)
Oneri diversi di gestione	(0,6)	(0,2)	(0,8)
Differenza tra valore e costi della produzione	(17,9)	(16,7)	(37,0)

La seguente tabella evidenzia la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2000 a confronto con quella al 31 dicembre 1999 ed al 30 giugno 2000:

(miliardi di lire)	31/12/1999	30/6/2000	30/9/2000
Posizione finanz. netta a breve termine	1,4	8,1	(9,3)
Finanziam. a medio lungo termine	(0,2)	(1,6)	(1,3)
Totale	1,2	6,5	(10,6)

Di seguito, la ripartizione dei ricavi di vendita relativi al terzo trimestre 2000, nonché al periodo intercorso dall'1 gennaio al 30 settembre 2000:

(miliardi di lire)	1/7 - 30/9/00	1/1 - 30/9/00
Ricavi di vendita di prodotti informatici, audiovideo e telefonia (E-commerce)	25,4	107,3
Altri ricavi e proventi (co-marketing, logistica e scaffale, pubblicità on-line ed altri)	1,8	7,3
Totale	27,2	114,6

Indichiamo, di seguito, la composizione percentuale dei ricavi E-commerce:

Ricavi E-commerce	1/7 - 30/9/00	1/1 - 30/9/00
Informatica	89,8%	92,4%
Telefonia	4,1%	3,5%
Audiovideo	3,4%	2,3%
Fotografia	1,6%	1,1%
Servizi	1,1%	0,7%

Note di commento e osservazioni degli amministratori

La valutazione delle voci indicate nei prospetti contabili trimestrali 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.

I principi contabili ed i criteri di valutazione sono i medesimi utilizzati in sede di redazione della relazione semestrale al 30 giugno 2000, nonché del bilancio al 31 dicembre 1999, ai quali, pertanto, si rinvia.

Come già evidenziato in precedenza, il fatturato al 30 settembre 2000 ha raggiunto i 114,6 miliardi, superando ampiamente quello conseguito nel corso di tutto l'esercizio 1999.

Si evidenzia che nel trimestre di riferimento il numero di iscritti al sito di CHL ha raggiunto le 505.000 unità, rispetto alle 430.000 del 30 giugno 2000 e alle 160.000 del 31 dicembre 1999.

La forte crescita del fatturato e del numero di iscritti al sito di CHL consente l'incremento dell'attività di vendita di servizi di visibilità ai *brand*, nonché di spazi pubblicitari. Si ritiene che i margini conseguiti da tali attività, assai più consistenti rispetto a quelli derivanti dall'attività di vendita di prodotti, potranno influenzare positivamente il margine reddituale della Società.

Il terzo trimestre del 2000 è stato segnato dal perfezionamento di accordi strategici. Un esempio è rappresentato dall'accordo di *partnership* siglato in data 26 settembre 2000 con iBazar, una delle maggiori *trading community* in Italia; l'accordo prevede un articolato programma di attività e di sinergie tra le due società, anche attraverso la creazione del canale d'aste *online* <http://chl.ibazar.it>.

Come già anticipato nella relazione semestrale al 30 giugno 2000, in data 27 settembre 2000 si è inoltre perfezionato l'acquisto da parte di CHL S.p.A. della partecipazione rappresentativa del 40% del capitale di Interconnessioni s.r.l., società attiva nello sviluppo di piattaforme *Intranet* ed *Internet*, nella progettazione di *gateway* tra *Internet* e reti *GSM* e di *gateway* per società che intendono utilizzare la rete quale proprio *network* aziendale.

L'obiettivo di valorizzazione e arricchimento degli *asset* della Società mediante alleanze strategiche ed acquisizioni di aziende innovative, conseguito con l'operazione sopra descritta, è stato perseguito da CHL S.p.A. anche

successivamente al trimestre di riferimento, attraverso la conclusione di un accordo di *Joint Venture* con la società spagnola Viaplus (Cyberplaza S.A.), attiva nel settore dell'*E-commerce Business to Consumer*.

L'accordo prevede la costituzione di una società di diritto spagnolo, finalizzata alla cooperazione delle due società nella creazione di un portale verticale idoneo a diventare *leader* in Spagna nell'*E-commerce* di prodotti *ICT*.

In base a detto accordo, CHL metterà a disposizione della *Joint Venture* la propria tecnologia proprietaria (la piattaforma tecnologica integrata *Two ASP*) sotto forma di licenza decennale, a fronte della quale è prevista la corresponsione di una *royalty* annuale a favore di CHL S.p.A..

Si evidenzia l'importanza di detta operazione in quanto, oltre a rappresentare un tangibile avanzamento nel segmento *Business to Business*, costituisce altresì il primo passo della strategia di espansione internazionale di CHL.

CHL S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

e Amministratore Delegato

Sig. Stefano Bargagni
