

Relazione Trimestrale
al 30 settembre 2001



CHL S.p.A.

Sede di Firenze, Via di Novoli n.7

Capitale Sociale sottoscritto e versato Euro 1.159.679,80

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 2001

Il terzo trimestre dell'esercizio 2001 si è chiuso per CHL S.p.A. con una perdita operativa pari a 21,1 miliardi di Lire.

I ricavi al 30 settembre 2001 hanno raggiunto i 96,6 miliardi di Lire, a fronte dei 115,3 miliardi di Lire del 30 settembre 2000.

Dalla comparazione del risultato operativo del periodo di riferimento rispetto al medesimo periodo dell'anno 2000, si evince un evidente miglioramento dell'andamento economico della società. La perdita operativa si è invero ridotta di 15,9 miliardi di Lire, pari a 43 punti percentuali, passando da 37,0 miliardi di Lire al 30 settembre 2000, a 21,1 miliardi di Lire al 30 settembre 2001.

I primi nove mesi del 2001 sono stati inoltre caratterizzati da una crescita dei principali indicatori del sito.

Nei primi nove mesi dell'anno gli utenti registrati al sito www.chl.it sono cresciuti di oltre il 22% rispetto al 31 dicembre 2000, raggiungendo le 670.000 unità.

Il numero dei clienti di CHL ha invece raggiunto le 234.000 unità, con un incremento di oltre 30 punti percentuali rispetto al 31 dicembre 2000.

Il numero dei visitatori del sito www.chl.it e delle pagine visitate testimoniano come CHL abbia consolidato il proprio ruolo di punto di riferimento per il settore del commercio *on line* in Italia, con oltre 31.000 visitatori unici il giorno e una media giornaliera di 700.000 pagine visitate.

Da ultimo, segnaliamo che la vetrina virtuale di CHL espone oggi oltre 5.500 prodotti forniti da circa 70 aziende, ed i clienti possono contare su una rete di 44 Popitt e di oltre 350 punti di presenza Mail Boxes Etc. per effettuare gli ordini ed ritirare la merce.

Prospetti contabili

Nel presente paragrafo sono riportati i dati economici e finanziari riferiti al terzo trimestre 2001 raffrontati, rispettivamente, con i dati economici relativi all'analogo periodo del precedente esercizio e con i dati finanziari al 30 Giugno 2001 e 31 dicembre 2000.

Giova precisare che, analogamente a quanto avvenuto per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2000 allo scopo di rendere comparabili i dati relativi al trimestre in esame con il terzo trimestre del precedente esercizio, questi ultimi sono stati ottenuti mediante consolidamento con il metodo dell'integrazione globale dei dati trimestrali di CHL S.r.l., Italianet S.r.l. e Teseus S.r.l.. Ciò in considerazione del

perfezionamento della operazione di fusione per incorporazione delle società controllate sopra citate nella controllante CHL S.p.A., con decorrenza 1° novembre 2000 per gli effetti giuridici e 1° gennaio 2000 per gli effetti contabili e fiscali.

Nella tabella sotto riportata è indicato il volume d'affari relativo al periodo 30 settembre 2001, raffrontato con quello relativo al terzo trimestre dell'anno 2000:

Volume d'affari <i>(miliardi di Lire)</i>	01/01/01 30/09/01	01/07/01 30/09/01	01/01/00 30/09/00	01/07/00 30/09/00
Ricavi delle vendite e delle prestazioni e ricavi diversi	96,6	21,3	115,3	27,4
Totale	96,6	21,3	115,3	27,4

Nella successiva tabella è invece riportata la comparazione dei risultati della società derivanti dall'attività operativa, nei medesimi periodi di riferimento:

Risultato derivante dall'attività operativa <i>(miliardi di Lire)</i>	01/01/01 30/09/01	01/07/01 30/09/01	01/01/00 30/09/00	01/07/00 30/09/00
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	94,4	20,8	114,6	27,2
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0,7	0,2	1,1	0,2

Risultato derivante dall'attività operativa (miliardi di Lire)	01/01/01 30/09/01	01/07/01 30/09/01	01/01/00 30/09/00	01/07/00 30/09/00
Ricavi diversi	2,2	0,5	0,7	0,2
Valore della produzione	97,3	21,5	116,4	27,6
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(79,9)	(17,5)	(98,6)	(23,4)
Servizi	(19,9)	(5,2)	(43,8)	(16,1)
Godimento di beni di terzi	(1,5)	(0,5)	(1,1)	(0,4)
Personale	(7,7)	(2,6)	(6,2)	(1,8)
Ammortamenti e svalutazioni	(6,1)	(2,1)	(3,5)	(2,2)
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1,4)	(0,1)	0,8	(0,1)
Accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti	(1,6)	(1,6)	(0,2)	(0,1)

Risultato derivante dall'attività operativa (miliardi di Lire)	01/01/01 30/09/01	01/07/01 30/09/01	01/01/00 30/09/00	01/07/00 30/09/00
Oneri diversi di gestione	(0,3)	(0,1)	(0,8)	(0,2)
Costi della Produzione	(118,4)	(29,6)	(153,4)	(44,3)
Differenza tra valore e costi della produzione	(21,1)	(8,1)	(37,0)	(16,7)

Precisiamo che la voce "Accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti" comprende uno stanziamento prudenziale pari a Lire 1 miliardo, a fronte del rischio di inesigibilità di crediti maturati nell'anno 2000.

La terza tabella evidenzia la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2001 con i medesimi dati relativi al 30 giugno 2001 e 31 dicembre 2000:

(miliardi di Lire)	30/09/01	30/06/01	31/12/00
Debiti verso banche a breve termine	(32,7)	(24,4)	(17,2)
Disponibilità liquide	<u>0,6</u>	<u>0,6</u>	<u>4,4</u>
Posizione finanziaria netta a breve termine	(32,1)	(23,8)	(12,8)
Finanziamenti a medio-lungo termine	(6,0)	(6,4)	(6,3)
Totale posizione finanziaria netta	(38,0)	(30,2)	(19,1)

La voce “Finanziamenti a medio-lungo termine” comprende, sia al 31 dicembre 2000 che al 30 settembre 2001, la quota esigibile oltre l’esercizio - pari a 5 miliardi di Lire - di un finanziamento di complessivi 10 miliardi di Lire, a fronte del quale la società ha effettuato investimenti in titoli inclusi nelle Immobilizzazioni Finanziarie.

Di seguito, la ripartizione dei ricavi relativi al terzo trimestre 2001, nonché al corrispondente periodo dell’anno 2000:

<i>(miliardi di Lire)</i>	01/01/01 30/09/01	01/07/01 30/09/01	01/01/00 30/09/00	01/07/00 30/09/00
Ricavi di vendita da <i>E- commerce</i>	86,7	18,2	107,3	25,4
Altri ricavi e proventi *	7,7	2,6	7,3	1,8
Ricavi Diversi	2,2	0,5	0,7	0,2
Totale	96,6	21,3	115,3	27,4

(*) *ricavi da fee, piattaforma tecnologica proprietaria, co-marketing, logistica e scaffale, pubblicità on-line ed altri.*

Indichiamo, di seguito, la composizione percentuale dei ricavi *E-commerce* al 30 settembre 2001:

Ricavi E-commerce	30/09/01
Informatica	90,39
Telefonia	2,33
Audiovideo	3,35
Fotografia	2,25
Editoria	0,09
Servizi	1,59

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 del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2000, al quale, pertanto, si rinvia.

Come già evidenziato in premessa, i ricavi al 30 settembre 2001 hanno raggiunto i 96,6 miliardi di Lire, mentre la perdita operativa, rispetto al medesimo periodo dell'anno 2000, si è ridotta a 21,1 miliardi di Lire.

I dati economici sopra evidenziati costituiscono un segno tangibile del concretizzarsi della strategia della Società, annunciata in occasione della Relazione sulla gestione dell'ultimo bilancio approvato, nonché confermata dai dati della Relazione Semestrale al 30 giugno 2001, orientata verso previsioni di crescita meno ambiziose per quanto concerne il fatturato, privilegiando il conseguimento della profittabilità.

I dati dei primi nove mesi dell'anno confermano la *leadership* assoluta del modello di *e-commerce* della Società che ad oggi gestisce circa 1/4 dell'intero mercato *e-commerce* italiano.

Giova precisare che il miglioramento della profittabilità è dovuto altresì alla diversificazione dell'attività aziendale di CHL quale *provider* di servizi, mediante l'introduzione di una nuova area di *business* orientata alla valorizzazione della propria tecnologia proprietaria (la piattaforma integrata *Two-Asp*) nel settore dell'*e-commerce services*.

A questo proposito, si segnala che la Società GlaxoSmithkline S.p.A., una delle multinazionali farmaceutiche più grandi del mondo, utilizzerà il servizio offerto da CHL attraverso la propria piattaforma, mediante una infrastruttura parzialmente 'personalizzata' e in *outsourcing*, secondo il modello dell'*Application Service Provision* (ASP), per una parte sostanziale della propria strategia di *eBusiness*.

CHL, quindi, sta focalizzando i propri sforzi sullo sviluppo della propria vocazione di *service provider*, sia tramite la valorizzazione e commercializzazione della propria piattaforma proprietaria (la soluzione *Two ASP*), come sopra evidenziato, che tramite l'adozione di un nuovo tipo di contratto regolante i rapporti con i propri fornitori (i cd. *Brand*), in vigore dal mese di Giugno 2001.

Questo nuovo accordo prevede la fatturazione ai *Brand* di tutti i servizi necessari per la commercializzazione dei loro articoli sul sito CHL, consentendo alla società di realizzare una strategia volta alla disintermediazione dai prodotti.

Quanto ad oggi realizzato conferma le prospettive di sviluppo di CHL come *service provider* in entrambi i settori di riferimento (*e-commerce* e *e-commerce services*), sia in relazione alla progressiva migrazione sulla rete del commercio attualmente *off-line*, nonché delle complesse problematiche di implementazione e gestione dei processi di *e-distribution* (*procurement*, transazioni *on line*, *packaging*, consegne ed assistenza post-vendita) che necessariamente incontrano coloro che decidono di affrontare il mondo del commercio elettronico.

CHL S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Sig. Stefano Bargagni