

# **Relazione Trimestrale**

**al 30 Settembre 2002**



**CHL S.P.A.**

Sede in Firenze, Via di Novoli n. 7

Capitale Sociale euro 2.049.719,20 interamente versato

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 AL 30 SETTEMBRE 2002**

Il terzo trimestre 2002 si è chiuso per CHL S.p.A. con una perdita di 10.141 migliaia di euro.

Dalla comparazione del risultato del periodo di riferimento con il risultato del medesimo periodo dell'anno 2001, emerge un miglioramento nell'andamento economico della Società.

La perdita si è invero ridotta di 1.997 migliaia di Euro, pari a 16,5 punti percentuali, passando da 12.138 migliaia di Euro al 30 settembre 2001, a 10.141 migliaia di Euro al 30 settembre 2002.

La perdita operativa, sempre rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, si è ridotta di 1.335 migliaia di euro, pari a circa 12,3 punti percentuali, passando da 10.884 migliaia di Euro a 9.549 migliaia di Euro.

La perdita operativa lorda passa da 6.922 migliaia di Euro al 30 settembre 2001 a 6.334 migliaia di Euro al 30 settembre 2002, corrispondente ad una diminuzione di 588 migliaia di Euro ovvero di circa 8,5 punti percentuali.

Si segnala che il risultato al 30 settembre 2002 sconta ammortamenti complessivi pari a 3.199 migliaia di euro a fronte di ammortamenti al 30 settembre 2001 pari a 2.964 migliaia di euro.

I ricavi totali conseguiti al 30 settembre 2002 ammontano a 30.800 migliaia di Euro, con un decremento di circa 38,7 punti percentuali rispetto a 50.250 migliaia di Euro di ricavi realizzati al 30 settembre 2001.

Tale decremento è essenzialmente dovuto alla combinazione di due fattori già commentati nella relazione semestrale, il cui effetto si è ulteriormente aggravato: nel terzo trimestre 2002:: la crisi del mercato ITC, dovuta tra l'altro alla situazione di incertezza del quadro

macroeconomico e alla diminuzione della propensione al consumo, e la situazione di tensione finanziaria della società con le conseguenti difficoltà con i rapporti con i fornitori.

La posizione finanziaria netta evidenzia un miglioramento nel periodo di riferimento, pari a 471 migliaia di euro rispetto al 30 Giugno 2002 e di 4.474 migliaia di euro rispetto al 31 Dicembre 2001 a seguito dell'operazione di aumento di capitale effettuata dalla Società nel corso del mese di Febbraio del corrente anno; gli effetti dell'aumento di capitale, peraltro, sono stati in gran parte vanificati dalla riduzione degli affidamenti concessi alla Società a seguito della politica di contenimento del rischio adottata dal sistema creditizio, in particolare nei confronti della società appartenenti alla c.d. della *new economy*.

La riduzione degli affidamenti ha comportato un irrigidimento della tesoreria, con conseguenti effetti negativi nei rapporti con i fornitori e, dunque, nella disponibilità dei prodotti offerti dalla Società.

I primi nove mesi del 2002 sono stati inoltre caratterizzati da una crescita degli utenti iscritti alla comunità CHL e del numero di clienti che hanno acquistato presso CHL.

Al 30 settembre 2002 gli iscritti al sito [www.chl.it](http://www.chl.it) (ossia i soggetti che hanno trasmesso a CHL i propri dati identificativi e che di conseguenza hanno la possibilità di usufruire dei servizi disponibili sul sito di CHL) sono pari a oltre 825.000, in crescita di oltre il 23 % rispetto al 31 dicembre 2001 (Fonte: CHL).

Il numero dei clienti di CHL (ossia gli utenti registrati che hanno effettuato almeno un acquisto sul sito di CHL) ha invece raggiunto le 284.000 unità, in crescita di oltre il 21 % rispetto al 31 dicembre 2001 (Fonte: CHL).

Da ultimo, si segnala che la vetrina virtuale di CHL espone oltre 5.000 prodotti forniti da oltre 100 aziende, ed i clienti possono contare su una rete di 37 *Popitt* e di oltre 300 punti di presenza *Mail Boxes Etc* per effettuare gli ordini e ritirare i prodotti. .

### **Prospetti contabili**

Nel presente paragrafo sono riportati i dati economici e finanziari riferiti al 30 settembre 2002 raffrontati rispettivamente, con i dati economici relativi all'analogo periodo e al trimestre di riferimento del precedente esercizio e con i dati finanziari al 31 dicembre 2001 e al 30 Giugno 2002, nonché gli investimenti lordi in immobilizzazioni, relativi al periodo di riferimento, suddivisi in materiali, immateriali e finanziarie e confrontati con i dati relativi all'analogo periodo e al trimestre di riferimento dell'esercizio precedente.

Si segnala che i dati relativi al 30 settembre 2001 e al 31 dicembre 2001 risultano dalla conversione della conversione da Lire a Euro.

Nella tabella sotto riportata è indicato il volume d'affari relativo al 30 settembre 2002 e al trimestre di riferimento del 2002, raffrontato con quello relativo all'analogo periodo dell'anno precedente e con quello dello stesso trimestre del 2001:

<b>Volume d'affari (migliaia di euro)</b>	<b>01/01/02 30/09/02</b>	<b>01/07/02 30/09/02</b>	<b>01/01/01 30/09/01</b>	<b>01/07/01 30/09/01</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni e ricavi diversi	30.451	7.688	49.912	11.018
<b>Totale</b>	<b>30.451</b>	<b>7.688</b>	<b>49.912</b>	<b>11.018</b>

I ricavi di vendita sono ripartiti come segue:

<b>(migliaia di euro)</b>	<b>01/01/02 30/09/02</b>	<b>01/07/02 30/09/02</b>	<b>01/01/01 30/09/01</b>	<b>01/07/01 30/09/01</b>
Ricavi di vendita di prodotti informatici, audiovideo, telefonia e altri ( <i>e-commerce</i> )	26.236	6.606	44.790	9.389
Altri ricavi e proventi ( <i>e-commerce services</i> , co-marketing, fee per servizi resi ai brand, pubblicità on-line ed altri)	3.801	990	3.997	1.400
<b>Totale</b>	<b>30.037</b>	<b>7.596</b>	<b>48.787</b>	<b>10.789</b>

Indichiamo di seguito la composizione percentuale dei ricavi *e-commerce*.

<b>Composizione dei ricavi <i>e-commerce</i> (*) (migliaia di euro)</b>	<b>01/01/02 30/09/02</b>	<b>01/01/01 30/09/01</b>
Informatica	85,0%	90,4%
Telefonia	1,6%	2,3%

Audiovideo	7,9%	3,4%
Fotografia	3,2%	2,2%
Altro	0,4%	0,1%
Servizi	1,9%	1,6%

(\*) Dati gestionali

Nella successiva tabella è invece riportato il conto economico della società del periodo e del trimestre di riferimento confrontato con quello dell'analogo periodo e trimestre dell'esercizio precedente:

<b>Conto Economico</b> <i>(migliaia di Euro)</i>	<b>01/01/02</b> <b>30/09/02</b>	<b>01/07/02</b> <b>30/09/02</b>	<b>01/01/01</b> <b>30/09/01</b>	<b>01/07/01</b> <b>30/09/01</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.037	7.596	48.787	10.789
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	349	116	338	108
Ricavi diversi	414	92	1.125	229
<b>Valore della produzione</b>	<b>30.800</b>	<b>7.804</b>	<b>50.250</b>	<b>11.126</b>
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-25.846	-6.456	-41.265	-9.018
Servizi	-6.287	-1.860	-10.297	-2.674
Godimento di beni di terzi	-951	-316	-794	-249
Personale	-3.686	-1.026	-3.958	-1.363
Ammortamenti e svalutazioni	-3.215	-1.103	-3.135	-1.088
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-101	-54	-716	-31
Accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti	0	0	-826	-826
Oneri diversi di gestione	-263	-172	-143	-41
<b>Costi della Produzione</b>	<b>-40.349</b>	<b>-10.987</b>	<b>-61.134</b>	<b>-15.291</b>

<b>Conto Economico</b> <i>(migliaia di Euro)</i>	<b>01/01/02</b> <b>30/09/02</b>	<b>01/07/02</b> <b>30/09/02</b>	<b>01/01/01</b> <b>30/09/01</b>	<b>01/07/01</b> <b>30/09/01</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>-9.549</b>	<b>-3.182</b>	<b>-10.884</b>	<b>-4.165</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>974</b>	<b>-169</b>	<b>-652</b>	<b>-243</b>
<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>-1.230</b>	<b>-114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Proventi e oneri straordinari</b>	<b>-336</b>	<b>-95</b>	<b>-602</b>	<b>-19</b>
<b>Imposte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Perdita di periodo</b>	<b>-10.141</b>	<b>-3.560</b>	<b>-12.138</b>	<b>-4.426</b>

Nel corso del mese di gennaio 2002 CHL S.p.A. ha definito il trasferimento a ViaplusNetworks S.A. dei servizi legati alla propria piattaforma tecnologica (software, contenuti, tecnologia e *know-how*). CHL S.p.A. ha altresì ceduto a ViaplusNetworks S.A. la propria partecipazione al capitale di Viaplus CHL Technology S.A.; il corrispettivo della cessione, pari a 1.566 migliaia di Euro, iscritto tra i proventi finanziari, ha consentito a CHL di remunerare il proprio *know-how* apportato alla società spagnola, nonché di anticipare i profitti relativi al contratto di licenza decennale risolto consensualmente da CHL S.p.A. e ViaplusNetworks S.A.. Poiché nella determinazione dell'importo della cessione ha concorso in maniera decisiva la cessione dei diritti di utilizzo della piattaforma tecnologica, al fine di fornire una informazione più completa sugli effetti di tale operazione, si inserisce la tabella del conto economico riclassificato secondo criteri gestionali in cui il corrispettivo dell'operazione è stato inserito tra i ricavi delle vendite e delle prestazioni come ricavo da servizi della piattaforma tecnologica.

<b>Conto Economico</b> <b>Riclassificato Gestionale</b> <i>(migliaia di Euro)</i>	<b>01/01/02</b> <b>30/09/02</b>	<b>01/07/02</b> <b>30/09/02</b>	<b>01/01/01</b> <b>30/09/01</b>	<b>01/07/01</b> <b>30/09/01</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>32.366</b>	<b>7.804</b>	<b>50.250</b>	<b>11.126</b>
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-33.449</b>	<b>-8.859</b>	<b>-53.215</b>	<b>-12.013</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>-1.082</b>	<b>-1.054</b>	<b>-2.964</b>	<b>-887</b>
Costo del lavoro	-3.686	-1026	-3.958	-1.363
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>-4.768</b>	<b>-2080</b>	<b>-6.922</b>	<b>-2.250</b>

<b>Conto Economico Riclassificato Gestionale (migliaia di Euro)</b>	<b>01/01/02 30/09/02</b>	<b>01/07/02 30/09/02</b>	<b>01/01/01 30/09/01</b>	<b>01/07/01 30/09/01</b>
Ammortamenti e altri accantonamenti	-3.215	-1103	-3.962	-1.914
<b>Risultato operativo</b>	<b>-7.983</b>	<b>-3183</b>	<b>-10.884</b>	<b>-4.165</b>
Proventi (oneri) finanziari	-592	-169	-652	-243
<b>Risultato della gestione ordinaria</b>	<b>-8.575</b>	<b>-3352</b>	<b>-11.536</b>	<b>-4.408</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-1.230	-114	0	0
Componenti straordinarie	-336	-95	-602	-19
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-10.141</b>	<b>-3.560</b>	<b>-12.138</b>	<b>-4.426</b>
Imposte sul reddito	0	0	0	0
<b>Risultato netto</b>	<b>-10.141</b>	<b>-3.560</b>	<b>-12.138</b>	<b>-4.426</b>

Nella tabella che segue è evidenziata la posizione finanziaria netta di CHL al 30 settembre 2002 a confronto con quella al 30 giugno 2002 ed al 31 dicembre 2001:

<b>(migliaia di Euro)</b>	<b>30/09/2002</b>	<b>30/06/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
Debiti verso banche a breve termine	(6.664)	(7.294)	(12.447)
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0	9
Disponibilità liquide	<u>229</u>	<u>388</u>	<u>1.856</u>
<i>Posizione finanziaria netta a breve termine</i>	(6.435)	(6.906)	(10.581)
Finanziamenti a medio-lungo termine	<u>(2.686)</u>	<u>(2.686)</u>	<u>(3.013)</u>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>(9.121)</b>	<b>(9.592)</b>	<b>(13.594)</b>

La voce Finanziamenti a medio-lungo termine comprende, al 31 dicembre 2001, 30 giugno 2002 e al 30 settembre 2002, la quota esigibile oltre l'esercizio - pari a 2.582 migliaia di euro - a garanzia di un finanziamento di originari 5.165 migliaia di euro (attualmente 4.433 migliaia di euro) erogato nel corso del 2000. A fronte di tale operazione la Società ha posto in garanzia, titoli vincolati inclusi nelle Immobilizzazioni Finanziarie.

Si riportano di seguito gli investimenti lordi in immobilizzazioni del terzo trimestre 2002 e il confronto con l'analogo periodo dell'esercizio precedente.

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>01/01/2002</b> <b>30/09/2002</b>	<b>01/07/2002</b> <b>30/09/2002</b>	<b>01/01/2001</b> <b>30/09/2001</b>	<b>01/07/2001</b> <b>30/09/2001</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.956	273	704	266
Immobilizzazioni materiali	142	96	500	25
Immobilizzazioni finanziarie	6	0	61	60

Nel corso dei primi nove mesi dell'anno 2002 gli investimenti lordi in immobilizzazioni hanno riguardato la capitalizzazione dei costi sostenuti per l'aumento di capitale realizzato nel mese di febbraio 2002 e del costo del lavoro per le risorse impiegate nello sviluppo della piattaforma di CHL (ivi inclusa l'attività di ricerca e sviluppo) utilizzata per l'attività di *E-commerce* e di *E-commerce Services* nonché l'aggiornamento e lo sviluppo dei sistemi *hardware* e *software*.

### **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 continuità dell'attività aziendale, nonché all'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 2001, al quale pertanto si rinvia.

Come già evidenziato in premessa, i primi nove mesi del 2002 sono stati caratterizzati da una contrazione dei consumi e della domanda di beni ITC commercializzati dalla Società, principalmente riconducibile alla crescente incertezza della situazione macroeconomica e al mancato concretizzarsi di segnali di ripresa.

Il rallentamento dei consumi e la crescente incertezza del quadro macroeconomico hanno creato ulteriori barriere all'ingresso di altri *competitor*. La conferma della *leadership* di CHL



nel settore del commercio elettronico si è accompagnata ad una mancata crescita di tale mercato e, quindi, ad una riduzione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni della Società.

I fattori descritti hanno altresì influenzato negativamente la domanda dei servizi legati all'utilizzo della piattaforma tecnologica di CHL (TWO ASP) e, quindi, la crescita del settore *E-Commerce Services*, la cui espansione rimane condizionata ad una migrazione sulla rete del commercio *off-line*.

Pur in presenza di un quadro macroeconomico non favorevole alla crescita dei consumi e della conseguente e significativa diminuzione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, la politica adottata dalla Società, volta a perseguire il miglioramento della marginalità piuttosto che i volumi delle vendite, ha consentito di ridurre le perdite di periodo.

Per quanto concerne la situazione finanziaria, come indicato in premessa il sistema creditizio ha adottato una politica di contenimento del rischio sul credito, in particolare, nei confronti delle società c.d. della *new economy*.

Tale politica ha determinato la riduzione degli affidamenti precedentemente concessi a CHL sostanzialmente vanificando in tal modo tutti i benefici finanziari rinvenienti dall'operazione di aumento di capitale realizzata nel mese di febbraio 2002.

Ciò ha comportato un irrigidimento della tesoreria con conseguenti e crescenti difficoltà nei rapporti con i fornitori e, dunque, nella disponibilità dei prodotti in vendita.

Sulla base dell'andamento economico e gestionale della Società, dell'attuale andamento del mercato nonché delle stime a disposizione il Consiglio di Amministrazione prevede per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi nell'ordine di circa 38 milioni di Euro, in diminuzione di circa il 42% rispetto ai corrispondenti ricavi pari ad oltre 65 milioni di Euro dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001; perdita operativa lorda pari ad oltre 6 milioni di euro in miglioramento di circa il 30% rispetto alla perdita operativa lorda pari ad oltre 9,5 milioni di euro dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001; una perdita operativa pari ad oltre 10 milioni di euro, in diminuzione di circa il 30% rispetto alla perdita operativa pari ad oltre 15,5 milioni di euro dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001.

Sempre sulla base dell'andamento economico e gestionale della Società, dell'attuale andamento del mercato nonché delle stime a disposizione, il Consiglio di Amministrazione conferma che il dato previsionale relativo al punto di pareggio a livello di cash flow ed a livello di perdita operativa non potrà essere raggiunto prima della chiusura dell'esercizio 2003 e che il punto di pareggio a livello di utili non potrà essere raggiunto prima della chiusura dell'esercizio 2004

Le previsioni relative alla chiusura dell'esercizio in corso circa il raggiungimento del punto di pareggio, si basano anche sulla positiva realizzazione dei presupposti di continuità aziendale indicati nella relazione semestrale al 30 giugno 2002.

Il Consiglio di Amministrazione, anche in considerazione della crescente tensione finanziaria ha deliberato in data 12-13 novembre 2002 un aumento di capitale di circa 20 milioni di euro finalizzato e diretto a rafforzare la situazione finanziaria e patrimoniale della società

Alla data di redazione della presente relazione il *management* rimane fortemente impegnato nella conclusione delle trattative propedeutiche alla conclusione di accordi con *partner* industriali.

CHL S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Sig. Stefano Bargagni