

CENTRO HL DISTRIBUZIONE S.p.A.

Sede Via di Novoli n.7, 50127 Firenze (FI)

Capitale sociale Euro 5.124.298,00 i.v.

Iscritta al Reg. Imprese di Firenze al n.68220

R.e.a. n.465765

Codice fiscale 04610960488

RELAZIONE AL 31 MARZO 2003

Il primo trimestre 2003 si è chiuso per CHL S.p.A. con un risultato operativo lordo negativo per 1.320 migliaia di Euro, tale risultato è migliore di 803 migliaia di Euro (ovvero 38 punti percentuali) rispetto alla perdita operativa lorda conseguita nel quarto trimestre del 2002, pari a 2.122 migliaia di Euro.

La perdita operativa del primo trimestre del 2003, pari a 2.373 migliaia di Euro, è migliore di 2.806 migliaia di Euro (ovvero 54 punti percentuali) rispetto alla perdita operativa lorda conseguita nel quarto trimestre del 2002, pari a 5.179 migliaia di Euro.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni conseguiti al 31 marzo 2003 ammontano a 6.948 migliaia di Euro, con un incremento di circa 50 punti percentuali rispetto ai 4.639 migliaia di Euro conseguiti nell'ultimo trimestre del 2002.

Dal confronto dei risultati del primo trimestre 2003 con il medesimo periodo dell'anno 2002 si rileva che il risultato operativo lordo, negativo per 1.320 migliaia di Euro, corrisponde ad una riduzione di 603 migliaia di Euro (ovvero di circa 31 punti percentuali) rispetto alla perdita operativa lorda di 1.923 migliaia di Euro registrata al 31 marzo 2002.

La perdita operativa al 31 marzo 2003 si è ridotta di 549 migliaia di Euro rispetto al 31 marzo 2002, pari a circa 19 punti percentuali, passando da 2.923 migliaia di Euro a 2.373 migliaia di Euro.

Il risultato netto del periodo di riferimento è negativo per 2.488 migliaia di Euro, con un incremento di 924 migliaia di Euro, pari a 59 punti percentuali rispetto al risultato netto conseguito al 31 marzo 2002, negativo per 1.564 migliaia di Euro

Si evidenzia come nella formazione del risultato netto al 31 marzo 2002 abbia concorso in modo significativo la plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione

detenuta da CHL nel capitale di Viaplus CHL Technology S.A.. Il corrispettivo di tale cessione, iscritto nel 2002 tra i proventi finanziari, è stato pari a 1.566 migliaia di Euro.

Il risultato al 31 marzo 2003 sconta ammortamenti complessivi pari a 1.039 migliaia di Euro a fronte di ammortamenti al 31 marzo 2002 pari a 995 migliaia di Euro.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni conseguiti al 31 marzo 2003 ammontano a 6.948 migliaia di Euro, con un decremento di circa 43 punti percentuali rispetto ai 12.120 migliaia di Euro realizzati nel primo trimestre del 2002.

Il mercato ICT (Information & Communication Technology), e in particolare il mercato consumer, non presenta ancora segnali di crescita se non all'interno di alcuni specifici comparti. In particolare si segnala come il fatturato di CHL risenta del calo di vendite di personal computer desktop, così come il mercato nella sua totalità sta sperimentando (fonte: GFK, Assinform).

Pur tuttavia, dalla comparazione tra i risultati conseguiti nel primo trimestre del 2003 rispetto al quarto trimestre 2002, si evince come l'incremento di fatturato sia stato accompagnato anche da un miglioramento della redditività aziendale.

I primi tre mesi del 2003 sono stati caratterizzati da una crescita degli utenti iscritti alla comunità CHL e del numero di clienti che hanno acquistato presso CHL.

Al 31 marzo 2003 gli iscritti al sito 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 880.000, in crescita di oltre 22.000 unità rispetto al 31 dicembre 2002 (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 304.000 unità, in crescita di oltre 12.000 unità rispetto al 31 dicembre 2002 (Fonte: CHL).

Da ultimo, segnaliamo che la vetrina virtuale di CHL propone oltre 4.900 prodotti forniti da circa 75 aziende, ed i clienti possono contare su una rete di 30 Popitt e di oltre 300 punti di consegna per effettuare gli ordini e ritirare la merce.

Prospetti contabili

Nel presente paragrafo sono riportati il volume d'affari, i dati economici e i dati finanziari riferiti al 31 marzo 2003 raffrontati, rispettivamente, con il volume d'affari del quarto e primo trimestre del 2002, con i dati economici relativi all'analogo periodo del

precedente esercizio e con i dati finanziari al 31 dicembre 2002 e al 31 marzo 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 dell'esercizio precedente.

La valutazione delle voci indicate nei prospetti contabili 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 al 31 dicembre 2002, ai quali, pertanto, si rinvia.

Nella tabella sotto riportata è indicato il volume d'affari relativo al 31 marzo 2003, raffrontato con quello relativo all'analogo periodo dell'anno precedente:

Volume d'affari <i>(migliaia di Euro)</i>	01/01/03 31/03/03	01/10/02 31/12/02	01/01/02 31/03/02
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.948	4.639	12.120
Ricavi diversi	104	146	180
Totale	7.052	4.785	12.300

I ricavi di vendita sono ripartiti come segue:

Ripartizione dei ricavi di vendita <i>(migliaia di Euro)</i>	01/01/03 31/03/03	01/01/02 31/03/02
Ricavi di vendita di prodotti informatici, audiovideo e telefonia (<i>e-commerce</i>)	5.995	10.562
Altri ricavi e proventi (<i>e-commerce services</i> , co-marketing, fee per servizi resi ai brand, pubblicità on-line ed altri)	1.057	1.738
Totale	7.052	12.300

Indichiamo di seguito la composizione percentuale dei ricavi e-commerce:

Composizione dei ricavi e-commerce (*) (migliaia di Euro)	01/01/03 31/03/03	01/01/02 31/03/02
Informatica	79,2	85,2
Telefonia	3,8	1,2
Audiovideo	9,8	8,2
Fotografia	4,6	3,1
Altro	0,6	0,1
Servizi	2,0	2,0

(*) Dati gestionali

Dal confronto della composizione dei ricavi per categoria merceologica si evidenzia un progressivo spostamento dalla categoria “informatica” verso altre caratterizzate da una migliore marginalità

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

Conto Economico (migliaia di Euro)	01/01/03 31/03/03	01/01/02 31/03/02
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.948	12.120
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	38	116
Ricavi diversi	104	180
Valore della produzione	7.090	12.416
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5.807	10.588
Servizi	1.699	2.287
Godimento di beni di terzi	208	314
Personale	569	1.317
Ammortamenti e svalutazioni	1.053	999
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	95	-202
Accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti	0	0

Conto Economico <i>(migliaia di Euro)</i>	01/01/03 31/03/03	01/01/02 31/03/02
Oneri diversi di gestione	33	35
Costi della Produzione	9.464	15.338
Differenza tra valore e costi della produzione	-2.373	-2.923
Proventi e oneri finanziari	-83	1.345
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Proventi e oneri straordinari	-32	13
Imposte	0	0
Perdita di periodo	-2.488	-1.564

Come già anticipato, il primo trimestre 2002, chiuso con una perdita pari a 1.564 migliaia di Euro, ha beneficiato in modo significativo di una plusvalenza derivante da una cessione di partecipazione, il cui corrispettivo, pari a 1.566 migliaia di Euro, risulta iscritto tra i proventi finanziari.

Nel corso del 2002, CHL ha adottato una strategia diretta al contenimento dei costi aziendali.

Gli effetti di tale attività si manifesteranno a pieno nel corso dell'esercizio 2003, ma importanti risultati sono già stati conseguiti nel primo trimestre 2003.

Nella tabella che segue è evidenziata la posizione finanziaria netta di CHL al 31 marzo 2003 a confronto con quella al 31 dicembre 2002 e al 31 marzo 2002:

<i>(migliaia di Euro)</i>	31/03/03	31/12/02	31/03/02
Debiti verso banche a breve termine	-6.313	-6.685	-8.174
Attività finanziarie non immobilizzate	1.993	0	0
Disponibilità liquide	<u>2.205</u>	<u>6.902</u>	<u>5.936</u>
Posizione finanziaria netta a breve termine	-2.115	217	-2.238
Finanziamenti a medio-lungo termine	-1.033	-1.033	-2.805
Totale posizione finanziaria netta	-3.148	-816	-5.043

CHL S.p.A. ha effettuato nel corso del 2002 due operazioni di aumento di capitale interamente sottoscritte, rispettivamente nei mesi di febbraio e dicembre.

La voce Finanziamenti a medio-lungo termine comprende, la quota esigibile oltre l'esercizio - pari a 1.033 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 garanzia del quale la Società ha effettuato investimenti in titoli inclusi nelle Immobilizzazioni Finanziarie.

Si riportano di seguito gli investimenti lordi in immobilizzazioni del primo trimestre 2003 e il confronto con l'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Investimenti lordi in Immobilizzazioni (migliaia di Euro)	01/01/03 31/03/03	01/01/02 31/03/02
Immobilizzazioni immateriali	38	104
Immobilizzazioni materiali	6	16
Immobilizzazioni finanziarie	0	0

Note di commento e osservazioni degli amministratori

Il Consiglio di Amministrazione di CHL, in data 19 Marzo 2003 ha deliberato di convocare, entro la fine del mese di Maggio, l'Assemblea dei Soci per l'approvazione dell'Aumento di Capitale al servizio del conferimento in natura del 43% del capitale sociale di Frael S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione ha determinato nel valore di Euro 0,80 (di cui valore nominale Euro 0,20 e sovrapprezzo Euro 0,60) il prezzo di emissione delle nuove azioni, secondo quanto previsto nell'art. 2441 cod. civ. sesto comma

In data 9 Aprile, il Consiglio di Amministrazione ha fissato le date di convocazione dell'Assemblea: la prima e la seconda convocazione sono state stabilite rispettivamente per i giorni 15 e 16 Maggio 2003 e la terza convocazione per il giorno 27 Maggio 2003.

In data 29 Aprile, in relazione all'operazione di acquisizione del 43% del capitale sociale di FRAEL S.r.l., la Società KPMG ha emesso il parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni CHL per l'Aumento di Capitale al servizio del conferimento della partecipazione.

Detta operazione è volta a realizzare sinergie commerciali, industriali e tecnologiche con conseguenti riflessi positivi nella gestione di CHL.

CHL ha, infatti, già stipulato con FRAEL una serie di accordi di durata quinquennale che prevedono la riorganizzazione, a partire dall'anno in corso, del proprio sistema di outsourcing, allo scopo di migliorare ulteriormente il servizio offerto alla clientela e, al contempo, di ridurre i costi di commercializzazione dei prodotti disponibili sul sito www.chl.it.

Le sinergie cui tendono detti accordi possono essere favorite dal compimento dell'operazione, benché essa riguardi una partecipazione di minoranza.

La realizzazione dell'operazione e delle sinergie ad essa connesse, si inserisce pertanto nella prospettiva di sviluppo di CHL, sia in termini di migliori risultati economici attesi, sia in termini di una migliore qualità del servizio reso alla clientela.

CHL S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Sig. Stefano Bargagni