



# GRUPPO CDC



## RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2004

## INDICE

- 1. ATTIVITÀ E STRUTTURA DEL GRUPPO CDC**
- 2. COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI**
- 3. INFORMAZIONI UTILI**
- 4. AREA DI CONSOLIDAMENTO, PRINCIPI CONTABILI, CRITERI DI VALUTAZIONE, TECNICHE DI CONSOLIDAMENTO**
- 5. PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI DEL GRUPPO CDC E RELATIVE NOTE DI COMMENTO**
  - 5.1. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO E NOTE DI COMMENTO**
  - 5.2. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELL'AREA INTERNET E NOTE DI COMMENTO**
- 6. INFORMAZIONI SULLE SOCIETÀ' DEL GRUPPO**
- 7. ALTRE INFORMAZIONI**



## 1. ATTIVITA' E STRUTTURA DEL GRUPPO CDC

### ATTIVITA'

CDC Point S.p.A., società quotata al Nuovo Mercato dal luglio 2000, è leader in Italia nella produzione e distribuzione di prodotti di Information Technology ("IT").

La rete distributiva retail - la più grande in Italia per giro di affari e notorietà dei brand - copre il segmento consumer e SOHO con oltre 630 punti vendita articolati su 3 distinte catene distributive con le insegne Computer Discount, Compy e Amico.

Il gruppo, inoltre, controlla una rete di 21 Cash & Carry di proprietà ai quali dal settembre 2002, si sono aggiunti i 5 Cash & Carry della controllata Direct, che distribuiscono a circa 25.000 dealer specializzati, operanti nel settore IT. Il mercato della distribuzione di IT nei confronti di dealer e Var (operatori di settore) è inoltre presidiato attraverso la piattaforma di e-commerce B2B [www.cdcpoint.it](http://www.cdcpoint.it).

CDC a partire dal 2001, attraverso la divisione Large Account, presidia anche il mercato della Pubblica Amministrazione, dei Grandi Utenti e della Distribuzione Organizzata.

Nel novembre 2002 CDC si è aggiudicata la gara promossa da Consip SpA per la fornitura di PC agli enti della Pubblica Amministrazione centrale e locale realizzando nell'esercizio 2003 ricavi per € 68.381 migliaia.

Nel giugno del 2003 CDC si è aggiudicata una nuova commessa promossa da Consip S.p.A. per la fornitura alla pubblica amministrazione di un quantitativo complessivo di 30.000 pc desktop per un controvalore di oltre € 16 milioni.

Il Gruppo CDC, in aggiunta al core business della produzione e distribuzione di IT, opera anche nell'area Internet con la società Interfree, portale ed ISP della Comunità Tecnologica del Gruppo.

### STRUTTURA DEL GRUPPO

#### CDC Point S.p.A.

Sede Legale: Via Tosco Romagnola, 61 56012 Fornacette CALCINAIA (PI)

Iscritta alla Camera di Commercio di Pisa al nr. 01250630504

Società capogruppo ed holding operativa

- Attività: commercializzazione di prodotti IT

#### Micronica S.p.A. unipersonale

Sede Legale: Via Calabria, 1 56025 GELLO di PONTEDERA (PI)

Iscritta alla Camera di Commercio di Pisa al nr. 01144430509

Controllata al 100,00%

- Attività: produzione di personale computer e gestione della piattaforma logistica del Gruppo

#### Pc Stop S.r.l. unipersonale

Sede Legale: Via Calabria, 1 56025 GELLO di PONTEDERA (PI)

Iscritta alla Camera di Commercio di Pisa al nr. 01341600508



Controllata al 100,00%

-Attività: commercializzazione prodotti IT

**Cd Web S.r.l. unipersonale**

Sede Legale: Piazza Fermi snc, 56012 Fornacette CALCINAIA (PI)

Iscritta alla Camera di Commercio di Pisa al nr. 01515060505

Controllata al 100,00%

-Attività: e-commerce

**Polinet S.r.l. unipersonale**

Sede Legale: Piazza Fermi snc, 56012 Fornacette CALCINAIA (PI)

Iscritta alla Camera di Commercio di Pisa al nr. 01515070504

Controllata al 100,00%

-Attività: immobiliare

**Interfree S.r.l. unipersonale**

Sede Legale: Piazza Fermi snc, 56012 Fornacette CALCINAIA (PI)

Iscritta alla Camera di Commercio di Pisa al nr. 01499020509

Controllata al 100,00%

-Attività: Internet Service Provider

**Direct S.r.l.**

Sede Legale: Via Mazzini, 74 56025 PONTEDERA (PI)

Iscritta alla Camera di Commercio di Pisa al nr. 01459540504

Controllata al 99,00%

-Attività: distribuzione prodotti IT

**Mactronics Technology S.r.l. unipersonale**

Sede Legale: Via Tosco-Romagnola, 61 56012 Fornacette CALCINAIA (PI)

Iscritta alla Camera di Commercio di Pisa al nr. 01622090502

Controllata al 100%

- Attività: progettazione e commercializzazione sistemi di storage

**Computer Discount S.r.l. unipersonale**

Sede legale: Via Mazzini,74 56025 PONTEDERA (PI)

Iscritta ALLA Camera di Commercio di Pisa al nr. 01125180503

Controllata al 100%

- Attività: holding di partecipazioni. La Società detiene partecipazioni in negozi al dettaglio specializzati nella vendita di prodotti informatici, affiliati Computer Discount

## 2. COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| <b>Nome Cognome</b> | <b>Carica</b>           | <b>Durata della carica</b> |
|---------------------|-------------------------|----------------------------|
| Giuseppe Diomelli   | Presidente              | approvazione bilancio 2004 |
| Leonardo Pagni      | Amministratore Delegato | approvazione bilancio 2004 |
| Claudio Andolfi     | Amministratore Delegato | approvazione bilancio 2004 |
| Alessandro Barberis | Membro del CdA          | approvazione bilancio 2004 |
| Enrico Barachini    | Membro del CdA          | approvazione bilancio 2004 |
| Paolo Gualtieri     | Membro del CdA          | approvazione bilancio 2004 |
| Emilio Vitale       | Membro del CdA          | approvazione bilancio 2004 |

Giuseppe Diomelli è Presidente e Legale rappresentate della società con potere esecutivo e rappresentativo in relazione al coordinamento di tutte le attività e funzioni aziendali volte all'attuazione dei piani strategici dell'azienda.

Leonardo Pagni è Amministratore Delegato per la Direzione Commerciale ed Operativa, con delega alle funzioni Vendite Dirette, Vendite Indirette, Acquisti, Produzione, Logistica, Sistemi Informativi, Pianificazione Strategica e Investor Relations.

Claudio Andolfi è Amministratore Delegato per la Direzione Amministrazione e Staff, con delega alle funzioni Finanza, Amministrazione e Controllo, Risorse Umane, Sviluppo Nuove Aperture, Affari Legali e Societari, Internal Auditing.

Alessandro Barberis ed Enrico Barachini svolgono il ruolo di Consiglieri indipendenti.

L'assemblea del 28 aprile 2004 ha ampliato il numero dei consiglieri da 5 a 7 membri ed ha nominato Emilio Vitale e Paolo Gualtieri Consiglieri Indipendenti.

Enrico Barachini, in qualità di Presidente, e Alessandro Barberis sono membri del Comitato di Controllo Interno.

Alessandro Barberis, in qualità di Presidente, Enrico Barachini e Leonardo Pagni sono membri del Comitato per la Remunerazione.

### COLLEGIO SINDACALE

| <b>Nome Cognome</b> | <b>Carica</b>     | <b>Durata della carica</b> |
|---------------------|-------------------|----------------------------|
| Carlo Bossi         | Presidente        | approvazione bilancio 2004 |
| Daniela Carli       | Sindaco Effettivo | approvazione bilancio 2004 |
| Alberto Lang        | Sindaco Effettivo | approvazione bilancio 2004 |
| Enzo Polidori       | Sindaco Supplente | approvazione bilancio 2004 |
| Enrico Fabbri       | Sindaco Supplente | approvazione bilancio 2004 |



### 3. INFORMAZIONI UTILI

**CDC Point S.p.A.**

CDC Point S.p.A.  
Via Tosco Romagnola 61  
56012 Fornacette (PI)  
Iscritta al Registro delle Imprese di Pisa al nr. 01250630504  
Telefono +39 0587 2882  
Telefax +39 0587 288514

**Investor relations**

investorrelations@cdcpoint.it

**Indirizzi Internet**

<http://www.cdc.it>

<http://www.interfree.it>



#### **4. AREA DI CONSOLIDAMENTO, PRINCIPI CONTABILI, CRITERI DI VALUTAZIONE, TECNICHE DI CONSOLIDAMENTO**

##### **AREA DI CONSOLIDAMENTO**

Tutte le società del Gruppo controllate da CDC Point S.p.A. sono state consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

L'area di consolidamento risulta formata dalle seguenti società:

**Cdc Point S.p.A.**, capogruppo.

**Micronica S.p.A. unipersonale**, controllata al 100%.

**Cd Web S.r.l. unipersonale**, controllata al 100%.

**Polinet S.r.l. unipersonale**, controllata al 100%.

**Interfree S.r.l. unipersonale**, controllata al 100%.

**Direct S.r.l.**, controllata al 99%.

**Mactronics Technology S.r.l. unipersonale**, controllata al 100%

**Computer Discount S.r.l. unipersonale**, controllata al 100%

La società PC Stop S.r.l. unipersonale è stata esclusa dal perimetro di consolidamento in quanto non operativa.

##### **PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO**

Le attività e le passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale, eliminando il valore di carico delle partecipazioni consolidate a fronte del relativo patrimonio netto.

La differenza tra il costo d'acquisizione delle partecipazioni consolidate e la corrispondente quota di patrimonio netto è attribuita alle varie voci dell'attivo e del passivo patrimoniale in base ai valori correnti determinati alla data dell'acquisto, ovvero alla voce "differenza di consolidamento" e addebitata al conto economico secondo i criteri previsti per l'avviamento.

Gli utili e le perdite derivanti da operazioni tra le imprese consolidate e non ancora realizzati nei confronti di terzi sono eliminati, se significativi, così come sono eliminati i crediti, i debiti, i proventi e gli oneri, nonché le garanzie, gli impegni e i rischi tra imprese consolidate.

Le contabilizzazioni iscritte al solo fine di ottenere benefici di natura fiscale sono state eliminate e i contratti di leasing finanziario sono stati iscritti secondo la cosiddetta metodologia finanziaria prevista dal principio contabile internazionale ias 17.

Le quote di patrimonio netto delle controllate consolidate di competenza di terzi sono state espese in un'apposita voce.

Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota del risultato di competenza di terzi. Le quote dei terzi sono state calcolate sul patrimonio netto contabile e sul risultato d'esercizio delle partecipate.

##### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione adottati per la redazione della situazione trimestrale al 31 marzo 2004 sono conformi a quelli dettati dalle norme di Legge.

##### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di ricerca e sviluppo sono capitalizzati solo allorché relativi alla fase di realizzazione dei prototipi di nuovi prodotti per i quali è certa la commercializzazione in futuri esercizi. L'ammortamento di tali costi inizia quando il processo di sviluppo è concluso. Il loro ammortamento è effettuato in tre anni.

I costi di impianto e di ampliamento sono ammortizzati in cinque anni.

I costi relativi ai diritti di brevetto industriale e alle licenze d'uso sono ammortizzati in cinque anni.

I costi di pubblicità sono interamente imputati a costi di periodo nell'esercizio di sostenimento ad eccezione di quelli sostenuti dall'impresa in fase di avvio della propria attività.

I marchi sono ammortizzati in un periodo di dieci anni.

La differenza di consolidamento rappresenta il maggior valore pagato per l'acquisto delle partecipazioni ed è ammortizzata in un periodo massimo di dieci anni.

L'avviamento viene iscritto quando è acquisito a titolo oneroso e ammortizzato lungo un periodo non superiore a cinque anni

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Le immobilizzazioni sono ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico - tecniche riportate di seguito:

|  |        |
|--|--------|
| Fabbricati                             | 3%     |
| Costruzioni leggere                    | 10%    |
| Impianti e macchinari                  | 15-30% |
| Attrezzature industriali e commerciali | 15%    |
| Altri beni:                            |        |
| - Macchine elettroniche di ufficio     | 20%    |
| - Automezzi                            | 20-25% |
| - Cellulari e radiomobili              | 20%    |
| - Strutture pubblicitarie/insegne      | 15%    |
| - Attrezzature fieristiche             | 15%    |

Le aliquote sono ridotte del 50% nel primo esercizio di utilizzo delle stesse.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

I crediti inclusi nelle immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

Le eventuali partecipazioni in imprese controllate escluse dal consolidamento ed in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato, rettificando pertanto il costo di acquisto o di sottoscrizione al fine di riflettere in bilancio tutte le variazioni verificatesi, successivamente all'acquisizione delle partecipazioni, nel patrimonio netto delle società partecipate.

La quota di utili o perdite realizzate dalle società partecipate e di competenza della controllante viene pertanto accreditata al conto economico nel periodo.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione e ridotte per eventuali perdite di valore.

Gli eventuali diritti di opzioni per acquisto di partecipazioni pagati, sono sospesi tra le immobilizzazioni e valutati con gli stessi criteri applicabili alla partecipazione stessa o spesi al momento in cui non si prevede l'esercizio del relativo diritto.

### **Rimanenze**

Per quanto riguarda la distribuzione informatica, le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo la metodologia F.I.F.O. ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Il costo viene determinato secondo la stessa configurazione indicata con riferimento alle immobilizzazioni; il valore di presumibile realizzazione viene calcolato tenendo conto sia degli eventuali costi di fabbricazione ancora da sostenere che dei costi diretti di vendita. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

### **Crediti**

I crediti sono iscritti al valore nominale e ridotti al presumibile valore di realizzo mediante l'iscrizione di apposito fondo svalutazione crediti. Tale fondo è calcolato sulla base delle valutazioni di recupero effettuate mediate analisi delle singole posizioni e della rischiosità complessiva del monte crediti tenendo conto delle garanzie e delle coperture assicurative esistenti.

### **Operazioni di factoring**

Le cessioni di crediti effettuate mediante operazioni di factoring pro-soluto che non comportino rischi di regresso determinano lo storno dei corrispondenti ammontari del saldo dei crediti verso clienti all'atto del pagamento da parte del factor.

Le cessioni pro-solvendo sono contabilizzate iscrivendo tra i debiti verso altri finanziatori le anticipazioni ricevute a fronte delle cessioni e mantenendo, di conseguenza, i crediti iscritti nelle rispettive voci dell'attivo.

### **Azioni proprie**

Le azioni proprie sono valutate al costo di acquisto secondo la configurazione del costo medio rettificato, se in diminuzione, al valore di mercato di fine periodo. Qualora in esercizi futuri vengano meno i presupposti della svalutazione, il valore viene ripristinato nei limiti del costo di acquisto.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di proventi e costi, comuni a due o più esercizi, in rispetto del principio della competenza temporale.

### **Fondi rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura del periodo contabile, non era determinabile l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei conti impegni e rischi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

### **Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

**Debiti**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

**Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà che generalmente coincide con la spedizione. Per la vendita di prodotti con riserva di gradimento, i ricavi sono imputati al momento dell'esito della prova o del gradimento.

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento del loro compimento.

I ricavi della vendita di spazi pubblicitari, sono contabilizzati alla data di pubblicazione.

**Imposte sul reddito dell'esercizio**

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti. Sono inoltre iscritte le imposte differite relative alle differenze temporanee tra i valori contabili di attività e passività ed i corrispondenti valori fiscali. Le imposte differite su eventuali differenze temporanee attive sono rilevate solo quando è ragionevolmente certo il loro realizzo e tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la società sosterrà in futuro. Il beneficio sulle perdite fiscali riportabili a nuovo è iscritto tra le imposte differite attive solo allorché il realizzo è ragionevolmente certo e comunque non prima dall'esercizio in cui se ne beneficia effettivamente.

**Contributi in conto impianti**

I contributi in conto impianti sono iscritti in bilancio tra i risconti allorché il titolo al loro riconoscimento è ragionevolmente certo e vengono accreditati a conto economico lungo la vita utile del bene a fronte del quale sono stati erogati.

**Criteri di conversione delle poste in valuta**

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in € al cambio in vigore alla data di fine periodo, tenuto conto dei relativi contratti di copertura. Le differenze emerse dalla conversione sono imputate a conto economico fra i proventi o gli oneri finanziari così come le differenze derivanti dal cambio applicato in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera.

**Contratti derivati**

Tali contratti sono iscritti nei conti impegni al valore nominale valorizzato al prezzo a termine, ad esclusione delle opzioni il cui valore è iscritto tra i crediti. Per gli acquisti di valuta a termine, in quanto a fronte di un'esposizione netta ma non correlata a specifiche operazioni, sono stati calcolati gli utili e le perdite con riferimento al cambio di fine periodo e gli stessi hanno concorso alla determinazione del fondo oscillazione cambi. I contratti correlati a specifiche operazioni, quali in particolare gare pubbliche di appalto, sono valutati nell'ambito di un piano strategico di copertura teso a valutare l'efficacia delle operazioni in essere correlandole agli impegni di spesa in valuta per data scadenza pagamento e ammontare.

I contratti swap su interessi, se di copertura a fronte dell'onere finanziario previsto sull'indebitamento, sono iscritti a conto economico in correlazione con i relativi oneri finanziari. Nel caso in cui risultassero non di copertura, sono valutati al valore di mercato a fine periodo, e qualora questo comporti una minusvalenza la stessa è accertata in bilancio.

**Operazione di leasing finanziario**

I beni acquisiti tramite contratto di leasing finanziario sono iscritti tra le immobilizzazioni materiali ed ammortizzati lungo la loro stimata vita utile tecnico ed economica, mentre il debito in linea capitale verso la società di leasing è iscritto tra i debiti verso altri finanziatori. A conto economico pertanto affluiscono gli ammortamenti e gli oneri finanziari.

**Rischi, impegni e garanzie**

Gli impegni contrattuali e le garanzie sono iscritti nei conti impegni e rischi al valore risultante dall'impegno contrattuale.

**Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423**

Si precisa altresì che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

**CRITERI DI STIMA**

I principali dati oggetto di stima sono parte dei premi ed i contributi da fornitori. Si tratta in particolare di tutti quei riconoscimenti soggetti al raggiungimento di obiettivi quali-quantitativi nel corso dell'esercizio per i quali al momento vi è la ragionevole certezza del raggiungimento. La parte considerata in questo trimestre è quella di competenza delle attività fin qui svolte.

**Transizioni ai principi contabili internazionali (IFRS)**

Il Gruppo intende avviare uno specifico progetto di analisi nei prossimi mesi per concluderlo prima dell'estate, al fine di identificare le differenze e programmare il passaggio ai nuovi principi contabili

## 5. PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI DEL GRUPPO CDC E RELATIVE NOTE DI COMMENTO

### 5.1. ANDAMENTO DELLA GESTIONE CONSOLIDATA DI GRUPPO

Nel primo trimestre 2004 il gruppo CDC ha conseguito ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati per € 156.156 migliaia, in crescita del 10,89% rispetto al valore di € 140.822 migliaia dei ricavi conseguiti nel primo trimestre 2003.

Il fatturato consolidato è stato realizzato, quanto a € 153.151 migliaia, nel core business della produzione e distribuzione di IT (contro ricavi per € 138.701 migliaia del primo trimestre 2003) e quanto a € 3.005 migliaia (€ 2.121 migliaia nel primo trimestre 2003) nel business internet, attraverso la società controllata Interfree S.r.l.

Durante il primo trimestre 2004 il mercato dell'Information Technology presenta una flessione dell'1,4% proseguendo il trend negativo dell'esercizio 2003 (-4,1%).

Si registrano tuttavia segnali di inversione di tendenza sia a livello di mercato della microinformatica, che durante il primo trimestre 2004 archivia una lieve ripresa (+0,3%), che sul mercato del Personal Computer (PC Desktop, Notebook e Server), che nel periodo in esame presenta una crescita dell'1,1% in valore e del 19,5% in unità (fonte Sirmi, aprile 2004).

La crescita del mercato del Personal Computer, dove la vostra società realizza circa il 50% dei propri ricavi, interessa in maniera generalizzata sia il segmento del PC desktop (+14,7% in unità, +2,3% in valore) che quello del notebook (+27% in unità). In quest'ultimo segmento, tuttavia, la forte flessione dei prezzi medi di vendita, determina una contrazione del giro di affari del -4% (fonte Sirmi, aprile 2004).

In un settore ancora in fase di rallentamento, dunque, il Gruppo CDC continua a sovraperformare sia il mercato della distribuzione di IT che quello del Personal Computer.

Alla positiva performance dei ricavi hanno contribuito:

- la forte crescita (+26,5%) dei ricavi realizzati dalla divisione distribuzione (Cash&Carry e Amico/B2B), che nel primo trimestre 2004 ha generato un fatturato di € 81.729 migliaia (contro € 64.587 migliaia del primo trimestre 2003), grazie anche al positivo contributo apportato dalla piattaforma B2B;
- consolidamento dei ricavi della divisione retail (catena Computer Discount e canale Consumer Electronics/GDO), pari nel primo trimestre 2004 a € 60.325 migliaia di euro, rispetto ad € 59.423 migliaia del primo trimestre 2003.

In flessione, ma in linea con gli obiettivi del piano industriale, i ricavi conseguiti dalla divisione Vendite Dirette, operante sui segmenti di mercato della Pubblica Amministrazione e delle Grandi Aziende, che nel primo trimestre 2004 ha conseguito un fatturato di € 10.976 migliaia, rispetto ad € 14.484 migliaia del primo trimestre 2003, che avevano beneficiato delle commesse Consip aggiudicate a fine 2002.

A livello reddituale il gruppo archivia il primo trimestre dell'esercizio 2004 con un utile ante imposte pari a € 4.284 migliaia, in sensibile crescita (+36%) rispetto al 2003 ed in linea con il piano industriale di gruppo.

Il margine commerciale presenta una crescita in valore assoluto passando da € 20.700 migliaia del primo trimestre 2003 (14,65% dei ricavi) a € 20.769 migliaia del primo trimestre 2004 (13,28% dei ricavi).

Peraltro il margine commerciale al 31 marzo 2003 risentiva positivamente dell'andamento del cambio euro / dollaro registrato durante il primo trimestre del 2003, in parte riflesso negli oneri su cambi, pari sempre al 31 marzo 2003 a euro 767 migliaia e corrispondenti allo 0,54% dei ricavi di vendita, generati dalla politica aziendale di sistematica copertura del rischio su cambi a difesa dei prezzi di listino. Il primo trimestre 2004 al contrario si chiude con una gestione cambi in sostanziale pareggio (oneri netti per € 57 migliaia).

I costi operativi, calcolati al netto del costo del venduto, durante il corrente trimestre presentano una crescita del 2,2% rispetto allo stesso periodo del 2003, passando da € 12.509 migliaia a € 12.795 migliaia. L'incidenza relativa sui ricavi di vendita pertanto si riduce dal 8,86% del primo trimestre 2003 al 8,19% del primo trimestre 2004.

In dettaglio la crescita dei costi operativi è stata determinata dalle seguenti variazioni:

- incremento del costo del personale, passato da € 5.093 migliaia del 2003 a € 5.206 migliaia del 2004 e determinato dall'aumento del numero degli addetti, passato da 588 del 2003 a 601 del 2004;
- incremento complessivo dei costi per servizi per € 130 migliaia, dovuti essenzialmente ai maggiori costi rispetto al primo trimestre 2003 sostenuti dalla controllata Interfree S.r.l. per l'attività di ISP.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato è positivo per € 7.974 migliaia (5,10% dei ricavi), rispetto a quello di € 8.191 migliaia (5,80% dei ricavi) del primo trimestre 2003, con una flessione del 2,7%.

Dopo ammortamenti ed accantonamenti pari nel complesso a € 2.285 migliaia, il reddito operativo (EBIT) passa da un utile di € 5.905 migliaia del primo trimestre 2003 (4,18% dei ricavi) a € 5.689 migliaia (3,64% dei ricavi) del corrente esercizio.

Gli oneri finanziari, costituiti da commissioni per utilizzo carte di credito, Pos e Factoring, oneri su cambi ed interessi passivi si riducono da € 2.372 migliaia del primo trimestre 2003 a € 1.367 migliaia del corrente trimestre con una flessione pari al 42%. In dettaglio le commissioni per utilizzo carte di credito, POS e factoring, nel corrente trimestre sono pari a € 533 migliaia (contro € 729 migliaia del primo trimestre 2003), gli oneri su cambi ammontano a € 57 migliaia (contro € 767 migliaia del primo trimestre 2003), mentre gli interessi passivi al netto di quelli attivi sono pari a € 666 migliaia (contro € 681 migliaia del primo trimestre 2003).

Il risultato della gestione ordinaria riporta un risultato positivo pari ad € 4.376 migliaia, che costituisce il 2,80% dei ricavi di vendita del corrente trimestre, contro € 3.348 migliaia del primo trimestre 2003, pari al 2,37% dei ricavi di vendita.

Dopo oneri straordinari per € 88 migliaia, l'utile netto ante imposte consolidato del periodo è positivo per € 4.288 migliaia, in crescita di circa il 38% rispetto al risultato del primo trimestre 2003 pari a € 3.114 migliaia, sostanzialmente in linea con il budget formulato ad inizio anno.



Di seguito riportiamo il conto economico consolidato riclassificato del trimestre in esame del Gruppo CDC, desunto da quello redatto secondo gli schemi di legge.

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2004**

|  | <b>31-mar-04</b> | <b>Inc.za %<br/>fatturato</b> | <b>31-mar-03</b> | <b>Inc.za %<br/>fatturato</b> | <b>Variazione</b> | <b>Var %</b>  |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni                   | 156.156          | 99,86%                        | 140.822          | 99,68%                        | 15.334            | 10,89%        |
| Altri ricavi e proventi                              | 213              | 0,14%                         | 446              | 0,32%                         | (233)             | -52,24%       |
| <b>Totale Ricavi</b>                                 | <b>156.369</b>   | <b>100,00%</b>                | <b>141.268</b>   | <b>100,00%</b>                | <b>15.101</b>     | <b>10,69%</b> |
| Costo di acquisto materie prime, sussidiarie e merci | (108.836)        | -69,60%                       | (122.012)        | -86,37%                       | 13.176            | -10,80%       |
| Variazione di magazzino                              | (26.764)         | -17,12%                       | 1.444            | 1,02%                         | (28.208)          | -1953,46%     |
| <b>Costi di Acquisto</b>                             | <b>(135.600)</b> | <b>-86,72%</b>                | <b>(120.568)</b> | <b>-85,35%</b>                | <b>(15.032)</b>   | <b>12,47%</b> |
| <b>Margine Commerciale</b>                           | <b>20.769</b>    | <b>13,28%</b>                 | <b>20.700</b>    | <b>14,65%</b>                 | <b>69</b>         | <b>0,33%</b>  |
| Costo per servizi                                    | (6.062)          | -3,88%                        | (5.932)          | -4,20%                        | (130)             | 2,19%         |
| Costo per godimento beni di terzi                    | (1.322)          | -0,85%                        | (1.327)          | -0,94%                        | 5                 | -0,38%        |
| Costo del lavoro                                     | (5.206)          | -3,33%                        | (5.093)          | -3,61%                        | (113)             | 2,22%         |
| Oneri diversi di gestione                            | (205)            | -0,13%                        | (157)            | -0,11%                        | (48)              | 30,57%        |
| <b>Ebitda</b>  | <b>7.974</b>     | <b>5,10%</b>                  | <b>8.191</b>     | <b>5,80%</b>                  | <b>(217)</b>      | <b>-2,65%</b> |
| Ammortamenti Materiali ed Immateriali                | (1.521)          | -0,97%                        | (1.532)          | -1,08%                        | 11                | -0,72%        |
| Accantonamenti e svalutazioni                        | (170)            | -0,11%                        | (186)            | -0,13%                        | 16                | -8,60%        |
| <b>Ebita</b>   | <b>6.283</b>     | <b>4,02%</b>                  | <b>6.473</b>     | <b>4,58%</b>                  | <b>(190)</b>      | <b>-2,94%</b> |
| Ammortamenti goodwill ed oneri di quotazione         | (594)            | -0,38%                        | (568)            | -0,40%                        | (26)              | 4,58%         |
| <b>Ebit</b>  | <b>5.689</b>     | <b>3,64%</b>                  | <b>5.905</b>     | <b>4,18%</b>                  | <b>(216)</b>      | <b>-3,66%</b> |
| Proventi (Oneri) finanziari netti                    | (1.367)          | -0,87%                        | (2.372)          | -1,68%                        | 1.005             | -42,37%       |
| Proventi (Oneri) straordinari netti                  | (88)             | -0,06%                        | (234)            | -0,17%                        | 146               | -62,39%       |
| Rettifiche di valore e di attività finanziarie       | 54               | 0,03%                         | (185)            | -0,13%                        | 239               | -129,19%      |
| <b>Risultato prima dei terzi</b>                     | <b>4.288</b>     | <b>2,74%</b>                  | <b>3.114</b>     | <b>2,20%</b>                  | <b>1.174</b>      | <b>37,70%</b> |
| (Utile) Perdita dei terzi                            | (4)              | 0,00%                         | 31               | 0,03%                         | (35)              | -112,90%      |
| <b>Risultato netto Consolidato</b>                   | <b>4.284</b>     | <b>2,74%</b>                  | <b>3.145</b>     | <b>2,23%</b>                  | <b>1.139</b>      | <b>36,22%</b> |

**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

Di seguito indichiamo il break down dei ricavi di vendita per area di business. I dati sono espressi al netto di resi, sconti e abbuoni e sono forniti prima delle elisioni di consolidamento intercompany.

| <b>Aree di Business</b> | <b>31-mar-04</b> | <b>31-mar-03</b> | <b>Variazione</b> |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Area IT                 | 153.151          | 138.701          | 14.450            |
| Area Internet           | 3.005            | 2.121            | 884               |

**Altri ricavi e proventi**

Gli **altri ricavi e proventi**, pari nel trimestre corrente a € 213 migliaia, sono costituiti principalmente da recupero di costi per riaddebiti a clienti.

Gli altri ricavi e proventi non includono i rimborsi pubblicitari, diritti di ingresso per nuove affiliazioni e i contributi promozionali da fornitori complessivamente pari al 31 marzo 2004 a € 3.345 migliaia, classificati a riduzione dei costi per servizi (che a loro volta includono i costi di marketing).

I premi da fornitori di fine periodo e le stock protection, che ammontano complessivamente al 31 Marzo 2004 a € 6.647 migliaia, sono stati classificati a riduzione dei costi per acquisto di merci.

**Costi operativi**

Di seguito indichiamo i principali costi operativi del gruppo, ripartiti per business unit:

| <b>Costi operativi</b>           | <b>31-mar-04</b> | <b>31-mar-03</b> | <b>Variazione</b> |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Acquisti di merci                | (108.836)        | (122.012)        | 13.176            |
| Variazione rimanenze             | (26.764)         | 1.444            | (28.208)          |
| Costo del Lavoro                 | (5.206)          | (5.092)          | (114)             |
| <i>Distribuzione Informatica</i> | <i>(5.075)</i>   | <i>(4.962)</i>   | <i>(113)</i>      |
| <i>Internet</i>                  | <i>(131)</i>     | <i>(130)</i>     | <i>(1)</i>        |
| Costi di Marketing               | 276              | (602)            | 878               |
| <i>Distribuzione Informatica</i> | <i>388</i>       | <i>(597)</i>     | <i>985</i>        |
| <i>Internet</i>                  | <i>(112)</i>     | <i>(5)</i>       | <i>(107)</i>      |
| Costi di trasporto e Logistica   | (1.889)          | (1.909)          | 20                |
| Altri Costi per Servizi          | (4.449)          | (3.421)          | (1.028)           |
| <i>Distribuzione Informatica</i> | <i>(2.729)</i>   | <i>(2.634)</i>   | <i>(95)</i>       |
| <i>Internet</i>                  | <i>(1.720)</i>   | <i>(787)</i>     | <i>(933)</i>      |
| <b>Totale</b>                    | <b>(146.868)</b> | <b>(131.592)</b> | <b>(15.276)</b>   |

Il valore della **variazione delle rimanenze** è essenzialmente di competenza della capogruppo CDC Point S.p.A. attiva nel core business dell'IT.

I **costi di marketing** sono pari a € 3.069 migliaia (€ 3.572 nel 2003) e risultano espressi al netto dei contributi da fornitori e rimborsi della rete commerciale, per un totale di € 3.345 migliaia (€ 2.970 nel 2003).

Il decremento per € 878 migliaia, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2003, è essenzialmente riconducibile a due fattori:

- incremento dei contributi da fornitori per circa € 375 migliaia
- riduzione dei costi di pubblicità per € 407 migliaia

Il **costo del lavoro** al 31 marzo 2004 è pari a € 5.206 migliaia e presenta un incremento rispetto all'analogo periodo del 2003, di € 113 migliaia determinato da:

- crescita del costo del lavoro nel core business della produzione e distribuzione di IT, da € 4.963 migliaia del primo trimestre 2003 a € 5.075 del primo trimestre 2004, causato prevalentemente dalla crescita degli organici di personale di 14 unità.
- Stabilizzazione del costo del personale nell'area Internet, da € 130 migliaia del primo trimestre 2003 a € 131 migliaia del primo trimestre 2004.;

Di seguito indichiamo la situazione puntuale degli organici per area di business al 31 Marzo 2004 e 31 Marzo 2003.

| <b>PERSONALE DIPENDENTE</b>      | <b>31-mar-04</b> | <b>31-mar-03</b> | <b>Variazione</b> | <b>Media dipendenti<br/>31/03/2004</b> |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--|
| <b>Distribuzione Informatica</b> |                  |                  |                   |  |
| <i>Dirigenti</i>                 | 16               | 13               | 3                 | 15,33                                  |
| <i>Quadri</i>                    | 31               | 32               | (1)               | 28,67                                  |
| <i>Impiegati</i>                 | 384              | 393              | (9)               | 383,67                                 |
| <i>Operai</i>                    | 146              | 135              | 11                | 174,00                                 |
| <i>Apprendisti</i>               | 12               | 2                | 10                | 14,33                                  |
| <b>Totale</b>                    | <b>589</b>       | <b>575</b>       | <b>14</b>         | <b>616,00</b>                          |
| <b>Attività Internet</b>         |                  |                  |                   |  |
| <i>Dirigenti</i>                 | 0                | 0                | 0                 | 0                                      |
| <i>Quadri</i>                    | 1                | 1                | 0                 | 1                                      |
| <i>Impiegati</i>                 | 11               | 12               | (1)               | 11                                     |
| <i>Apprendisti</i>               | 0                | 0                | 0                 | 0                                      |
| <b>Totale</b>                    | <b>12</b>        | <b>13</b>        | <b>(1)</b>        | <b>12</b>                              |
| <b>Totale Gruppo</b>             | <b>601</b>       | <b>588</b>       | <b>13</b>         | <b>628</b>                             |

### **Ammortamenti e svalutazioni**

I **costi per ammortamenti** comprendono, oltre ai costi relativi alle singole società, anche le rettifiche di consolidamento conseguenti all'eliminazione dei valori iscritti esclusivamente a scopo di ottenere benefici fiscali come gli ammortamenti anticipati ed il ricalcolo delle operazioni di leasing secondo la metodologia finanziaria.

### **Gestione finanziaria**

Gli oneri finanziari, costituiti da commissioni per utilizzo carte di credito, Pos e Factoring, oneri su cambi ed interessi passivi, si riducono da € 2.372 migliaia del primo trimestre 2003 a € 1.367 migliaia del corrente trimestre con una flessione pari al 42%.

Tale riduzione pari a € 1.005 migliaia, rispetto all'analogo periodo del 2003, è conseguente principalmente:

- quanto a € 832 migliaia a minori perdite su cambi generate dalla copertura dei fabbisogni di valuta derivanti dall'attività commerciale;



- quanto a € 147 migliaia dalla riduzione delle commissioni su incassi POS/carte di credito e commissioni di factoring

| <b>Proventi (Oneri Finanziari)</b>  | <b>31-mar-04</b> | <b>31-mar-03</b> | <b>Variazione</b> |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Interessi Attivi e altri proventi finanziari                                    | 85               | 52               | 33                |
| Interessi passivi   | (751)            | (733)            | (18)              |
| Commissioni bancarie  | (111)            | (72)             | (39)              |
| Commissioni su incassi a mezzo carte di credito, pos e commissioni di factoring | (533)            | (680)            | 147               |
| Differenze nette su cambi   | (57)             | (767)            | 710               |
| Accantonamenti  | 0                | (50)             | 50                |
| Premi su opzioni  | 0                | (122)            | 122               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(1.367)</b>   | <b>(2.372)</b>   | <b>1.005</b>      |

**Posizione finanziaria netta**

Di seguito indichiamo l'andamento della posizione finanziaria netta al 31 marzo 2004, in raffronto a quella al 31 marzo 2003 ed al 31 dicembre 2003.

| <b>Posizione finanziaria netta</b>                         | <b>31-mar-04</b> | <b>31-dic-03</b> | <b>Variazione</b> | <b>31-mar-03</b> |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Debiti Verso banche scadenti entro i 12 mesi               | (12.852)         | (4.033)          | (8.819)           | (30.915)         |
| Debiti Verso banche scadenti oltre i 12 mesi               | (25.000)         | (25.000)         | 0                 | (141)            |
| Disponibilità liquide                                      | 9.239            | 10.794           | (1.555)           | 3.267            |
| <b>Indebitamento a breve e medio termine</b>               | <b>(28.613)</b>  | <b>(18.239)</b>  | <b>(10.374)</b>   | <b>(27.789)</b>  |
| Debiti verso società di factoring per cessioni prosolvendo | (81)             | (881)            | 800               | (1.704)          |
| Debiti altri finanziatori per acquisto di beni in leasing: |                  |                  |                   |                  |
| - scadenti entro i 12 mesi                                 | (729)            | (704)            | (25)              | (788)            |
| - scadenti oltre i 12 mesi                                 | (1.962)          | (2.185)          | 223               | (2.462)          |
| <b>Debiti verso altri finanziatori</b>                     | <b>(2.772)</b>   | <b>(3.770)</b>   | <b>998</b>        | <b>(4.954)</b>   |
| <b>TOTALE</b>  | <b>(31.385)</b>  | <b>(22.009)</b>  | <b>(9.376)</b>    | <b>(32.743)</b>  |

L'indebitamento complessivo, che include i debiti verso altri finanziatori per l'acquisto di beni in leasing calcolati in applicazione del principio contabile IAS 17, ammonta a € 31.385 migliaia, in riduzione rispetto a quello del 31 dicembre 2003 (€ 32.743 migliaia).

### **Gestione straordinaria**

L'area straordinaria espone un saldo negativo nel periodo in esame pari a € 88 migliaia, costituito prevalentemente da sopravvenienze passive di natura commerciale.

### **INVESTIMENTI**

| <b>Investimenti lordi</b>    | <b>31-mar-04</b> | <b>31-mar-03</b> | <b>Variazione</b> |
|------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| immobilizzazioni Immateriali | 111              | 114              | (3)               |
| immobilizzazioni materiali   | 325              | 217              | 108               |
| Immobilizzazioni finanziarie | 5                | 33               | (28)              |
| <b>Totale</b>                | <b>441</b>       | <b>364</b>       | <b>77</b>         |

- Nel periodo in esame, gli investimenti, calcolati al netto dei disinvestimenti, registrano una variazione positiva pari ad € 77 migliaia. Nel trimestre in esame il gruppo CDC ha effettuato investimenti in termini di incrementi delle immobilizzazioni materiali e immateriali. Tra i più rilevanti indichiamo l'apertura del nuovo Cash & Carry di Perugia gestito dalla società Direct S.r.l. (€ 179 migliaia), investimenti in macchine elettroniche d'ufficio (€ 67 migliaia), spese di ricerca e sviluppo legate al progetto Dextrate (€ 39 migliaia), software (€ 24 migliaia) effettuati dalla capogruppo CDC POINT SpA.

### **5.2. ANDAMENTO DELL'AREA INTERNET**

Nel primo trimestre 2004, il Gruppo CDC consegue nell'area Internet ricavi di vendita per € 3.005 migliaia, contro € 2.054 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente, con un incremento pari a circa il 32%.

I ricavi si incrementano per effetto della ricontrattualizzazione degli accordi sottoscritti con Telecom S.p.A. e Wind S.p.A. per il riconoscimento della revenue sharing, corrisposta dagli operatori telefonici per il traffico generato come Internet Service Provider.

Il margine commerciale risulta in crescita passando da € 2.057 migliaia ad € 3.003 migliaia così come il margine Operativo Lordo (EBITDA) positivo per € 1.000 migliaia, in aumento del 2,2% rispetto al primo trimestre 2003 nel quale era pari a € 978 migliaia.

Dopo Ammortamenti ed Accantonamenti per € 113 migliaia (erano € 120 migliaia nel primo trimestre 2003), si ottiene un reddito operativo (EBIT) in crescita (+9%) da € 808 migliaia del primo trimestre 2003 a € 887 migliaia del primo trimestre 2004.

Il risultato consolidato ante imposte dell'area Internet è positivo per € 930 migliaia, dopo una gestione finanziaria netta positiva per € 28 migliaia e una gestione straordinaria positiva per € 15 migliaia.



Di seguito viene esposto il Conto Economico riclassificato del solo periodo in esame, redatto in forma sintetica e ante rettifiche di valore di attività finanziarie, relativamente all'area Internet:

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AREA INTERNET**

|  | 31-mar-04    | Incidenza %<br>sul fatturato | 31-mar-03    | Incidenza %<br>sul fatturato | Variazione | Var %         |
|--|--------------|------------------------------|--------------|------------------------------|------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni                   | 3.005        | 99,97%                       | 2.054        | 99,76%                       | 951        | 46,30%        |
| Altri ricavi e proventi                              | 1            | 0,03%                        | 5            | 0,24%                        | (4)        | -80,00%       |
| <b>Totale Ricavi</b>                                 | <b>3.006</b> | <b>100,00%</b>               | <b>2.059</b> | <b>100,00%</b>               | <b>947</b> | <b>45,99%</b> |
| Costo di acquisto materie prime, sussidiarie e merci | (3)          | -0,10%                       | (2)          | -0,10%                       | (1)        | 50,00%        |
| Variazione di magazzino                              |              | 0,00%                        | 0            | 0,00%                        | 0          |               |
| <b>Costi di Acquisto</b>                             | <b>(3)</b>   | <b>-0,10%</b>                | <b>(2)</b>   | <b>-0,10%</b>                | <b>(1)</b> | <b>50,00%</b> |
| <b>Margine Commerciale</b>                           | <b>3.003</b> | <b>99,90%</b>                | <b>2.057</b> | <b>99,90%</b>                | <b>946</b> | <b>45,99%</b> |
| Costo per servizi                                    | (1.832)      | -60,94%                      | (915)        | -44,44%                      | (917)      | 100,22%       |
| Costo per godimento beni di terzi                    | (16)         | -0,53%                       | (30)         | -1,46%                       | 14         | -46,67%       |
| Costo del lavoro                                     | (131)        | -4,36%                       | (130)        | -6,31%                       | (1)        | 0,77%         |
| Oneri diversi di gestione                            | (24)         | -0,80%                       | (4)          | -0,19%                       | (20)       | 500,00%       |
| <b>Ebitda</b>  | <b>1.000</b> | <b>33,27%</b>                | <b>978</b>   | <b>47,50%</b>                | <b>22</b>  | <b>2,25%</b>  |
| Ammortamenti Materiali ed Immateriali                | (113)        | -3,76%                       | (120)        | -5,83%                       | 7          | -5,83%        |
| Accantonamenti e svalutazioni                        |              | 0,00%                        | (50)         | -2,43%                       | 50         | -100,00%      |
| <b>Ebit</b>  | <b>887</b>   | <b>29,51%</b>                | <b>808</b>   | <b>39,24%</b>                | <b>79</b>  | <b>9,78%</b>  |
| Proventi (Oneri) finanziari netti                    | 28           | 0,93%                        | (2)          | -0,10%                       | 30         | -1500,00%     |
| Proventi (Oneri) straordinari netti                  | 15           | 0,50%                        | 40           | 1,94%                        | (25)       | -62,50%       |
| Rettifiche di valore e di attività finanziarie       | 0            | 0,00%                        | 0            | 0,00%                        | 0          |               |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                 | <b>930</b>   | <b>30,94%</b>                | <b>846</b>   | <b>41,09%</b>                | <b>84</b>  | <b>9,93%</b>  |
| Imposte sul reddito                                  | 0            | 0,00%                        | 0            | 0,00%                        | 0          |               |
| <b>Risultato netto Consolidato</b>                   | <b>930</b>   | <b>30,94%</b>                | <b>846</b>   | <b>41,09%</b>                | <b>84</b>  | <b>9,93%</b>  |



## 6. INFORMAZIONI SULLE SOCIETA' DEL GRUPPO

### SOCIETA' CAPOGRUPPO

#### CDC Point S.p.A.

La società è leader in Italia nella produzione e distribuzione di prodotti di prodotti IT per il segmento consumer - SOHO.

I ricavi sono conseguiti a mezzo della rete distributiva retail forte di oltre 630 punti vendita con le insegne Computer Discount, Compy e Amico e con 21 Cash & Carry per la distribuzione ad operatori del settore dove è anche attiva la piattaforma di e-commerce B2B [www.cdcpoint.it](http://www.cdcpoint.it).

Dallo scorso anno si è affrontato con soddisfacenti risultati il mercato della Pubblica Amministrazione, dei Grandi Utenti e della Distribuzione Organizzata.

La società chiude la situazione al 31 marzo 2004 con ricavi delle vendite pari a € 154.867 migliaia (2003: € 138.534 migliaia), un Ebit pari a € 4.715 migliaia (2003: € 5.255 migliaia) ed un risultato prima delle imposte di € 4.262 migliaia (nel 2003 l'utile ammontava a € 3.146 migliaia).

L'organico medio della società nel corrente trimestre è stato pari a 306 unità.

### SOCIETA' CONTROLLATE

#### Micronica S.p.A unipersonale

L'attività della società è costituita dall'assemblaggio di personal computer effettuato per conto della controllante CDC Point S.p.A e dall'espletamento di attività di logistica in esclusivo favore della stessa.

I ricavi per assemblaggio nell'esercizio sono stati pari a € 609 migliaia, quelli per servizi di logistica sono stati pari a € 1.284 migliaia e quelli per altri servizi sono stati pari a € 435. migliaia.

La situazione al 31 marzo 2004 chiude con un utile prima delle imposte di € 157 migliaia.

L'organico medio della società nel corrente trimestre è stato pari a 171,67 unità.

#### CD Web S.r.l. unipersonale

La società opera nell'ambito dell'e-commerce utilizzando Interfree come portale internet e la struttura di vendita Computer Discount per la distribuzione dei prodotti ed è integralmente posseduta da CDC Point S.p.A.

La situazione al 31 marzo 2004 chiude con un risultato negativo di € 1 migliaia.

La società non ha dipendenti.

#### Polinet S.r.l. unipersonale

La società opera nel settore della locazione di immobili. La sua attività è relativa alla gestione di un immobile direzionale a Milano. Nel mese di ottobre 2003 l'affittuario è stato ammesso a procedura di concordato preventivo, peraltro sfociata nell'istanza di fallimento nel gennaio 2004.

La situazione al 31 Marzo 2004 si è chiuso con una perdita pari ad € 38 migliaia.

La società non ha dipendenti.

#### Interfree S.r.l. unipersonale

La società opera come Internet Service Provider nelle aree di servizio gratuito ad Internet e servizi Internet a valore aggiunto mediante il proprio portale tecnologico.



Dall'esercizio 2003 la società produce risultati positivi raggiunti per effetto della ricontrattualizzazione degli accordi sottoscritti con Telecom S.p.A. e Wind S.p.A. per il riconoscimento della revenue sharing, riconosciuta dagli operatori telefonici per il traffico generato come Internet Service Provider. La situazione al 31 Marzo 2004 si è chiusa con un risultato positivo pari ad € 930 migliaia. L'organico medio della società nel trimestre è pari a 12 unità.

#### **Mactronics Technology S.r.l. unipersonale**

La società svolge attività di commercializzazione di storage gestendo il ramo d'azienda di Mactronics Data System Srl.

La situazione al 31 marzo 2004 chiude con una perdita pari ad € 21 migliaia.

L'organico medio della società nel trimestre è pari a 4 unità.

#### **Direct S.r.l.**

Direct Srl gestisce le attività commerciali di Test Spa, società attiva nella distribuzione di IT, attraverso un contratto di affitto di ramo d'azienda. La propria rete di vendita è costituita da n. 5 cash & carry che distribuiscono prodotti di microinformatica ad operatori di settore nelle città di, Padova, Reggio Emilia, Sassari, Firenze e Perugia. L'attività è stata avviata con decorrenza 01 settembre 2002.

Nel mese di Febbraio 2004 si è perfezionato il trasferimento della unità locale di Perugia con l'apertura della nuova sede in posta in Via Benucci.

La situazione al 31 marzo 2004 chiude con ricavi per € 8.533 migliaia ed un risultato anteimposte positivo di € 193 migliaia.

L'organico medio della società nel trimestre è pari a 19,33 unità.

#### **SOCIETA' COLLEGATE ED ALTRE IMPRESE**

Le partecipazioni in imprese collegate ed in altre imprese sono rappresentate dalla partecipazione obbligatoria per legge di CDC Point S.p.A. al consorzio Conai per € 0,7 migliaia.

#### **RAPPORTO CON GLI AZIONISTI E IMPRESE CORRELATE**

I principali rapporti con le società correlate possono così riassumersi:

- verso la società IMO 1 per i contratti di affitto degli immobile siti in Milano, Piazza Cadorna, in Fornacette (PI) p.za Fermi e via T.Romagnola si rilevano costi per € 57 migliaia e crediti per € 34 migliaia relativi al deposito cauzionale non fruttifero d'interessi per il contratto di affitto dell'immobile di Milano.
- verso la controllante CDC S.r.l. per il contratto di prestazione di servizi per elaborazione dati stipulato tra la CDC POINT SpA e la CDC S.r.l. per la tenuta delle scritture contabili si rilevano crediti per € 1 migliaia.
- verso la società Gap S.r.l. si rilevano costi e debiti relativi ai servizi per attività alberghiere prestati dalla stessa, rispettivamente per € 6 migliaia e € 5 migliaia.
- verso CD Napoli Srl e CD Salerno Srl si rilevano costi e debiti per rapporti commerciali.
- verso la società CTY S.r.l. per rapporti commerciali si registrano crediti pari ad € 174 migliaia e ricavi per € 536 migliaia.



Si riportano in sintesi i rapporti patrimoniali ed economici della capogruppo con le società correlate e la società controllante.

| Gruppo CDC                                 |            |            |            |             |
|--|------------|------------|------------|-------------|
| (€*1.000)                                  | Crediti    | Debiti     | Ricavi     | Costi       |
| Pc Stop S.r.l.                             | 0          | (9)        | 0          | 0           |
| <b>Società controllate non consolidate</b> | <b>0</b>   | <b>(9)</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>    |
| CDC S.r.l.                                 | 1          | 0          | 0          | 0           |
| <b>Società controllante</b>                | <b>1</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>    |
| Wal S.p.A. in liquidazione                 | 0          | 0          | 0          | 0           |
| CD Napoli S.r.l.                           | 80         | (4)        | 462        | (15)        |
| Cd Pistoia S.r.l.                          | 0          | 0          | 0          | 0           |
| Cd Salerno S.r.l.                          | 56         | 0          | 119        | (1)         |
| <b>Società collegate</b>                   | <b>136</b> | <b>(4)</b> | <b>581</b> | <b>(16)</b> |
| Imo 1 S.r.l.                               | 34         | 0          | 0          | (57)        |
| Semata S.r.l. in liquidazione              | 0          | 0          | 0          | 0           |
| Gap S.r.l.                                 | 0          | (5)        | 0          | (6)         |
| CTY S.r.l.                                 | 174        | 0          | 536        | 0           |
| Diomelli Giuseppe                          | 0          | 0          | 0          | 0           |
| Andolfi Floriana                           | 0          | 0          | 0          | 0           |
| <b>Società correlate</b>                   | <b>208</b> | <b>(5)</b> | <b>536</b> | <b>(63)</b> |

## 7. ALTRE INFORMAZIONI

### ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Nel primo trimestre 2004 è proseguita l'attività di sviluppo del progetto Dexgate, finalizzato allo sviluppo di una piattaforma di comunicazione integrata Voce e Dati per le piccole medie e grandi aziende.

### AZIONI PROPRIE

Al 31 Marzo 2004 CDC Point S.p.A. possiede nr. 121.002 azioni, valutate per nr. 110.521 sulla base della media delle quotazioni del mese di marzo 2004, pari ad euro € 10,13 e per nr. 10.481 sulla base del prezzo fissato nel piano di stock option pari a € 7, registrando in totale una rivalutazione rispetto al 31 dicembre 2003 pari a € 54 migliaia.

Si è provveduto ad integrare la relativa Riserva di Patrimonio Netto con utilizzo della Riserva per Sovrapprezzo Azioni per pari importo.

### PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO IN CORSO

L'evoluzione futura del gruppo è mirata al rafforzamento della posizione di leadership nel core business della produzione e distribuzione di IT.



La gestione sarà finalizzata alla realizzazione degli obiettivi di budget, in accordo con il piano industriale 2004 – 2006, che prevede la crescita delle quote di mercato detenute dal gruppo nei segmenti delle PMI e della pubblica amministrazione e dei grandi utenti.

Il piano inoltre si prefigge obiettivi di creazione di valore in termine di crescita del reddito operativo e dell'utile netto.

**FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 31 MARZO 2004**

La capogruppo CDC POINT SpA, quotata sul segmento TechSTAR di Borsa Italiana, si è aggiudicata due gare per la fornitura al Credito Emiliano di prodotti informatici. Il controvalore complessivo delle due forniture è stimato in circa 160.000 euro.

Tali gare, che si collocano all'interno del programma di rinnovo tecnologico predisposto da Credem per la propria rete di vendita, si sono svolte attraverso [www.1city.biz](http://www.1city.biz), marketplace del Gruppo Bancario UniCredito Italiano. Questa piattaforma, alla quale CDC è iscritta da tempo, favorisce gli scambi commerciali tra importanti aziende del panorama italiano.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Giuseppe Diomelli