



Presentazione del Piano Industriale di Gruppo 2008 – 2010

15 Novembre 2007

I contenuti del seguente documento sono stati divulgati con il comunicato stampa diffuso dalla società in data 14 novembre 2007



Piano industriale 2008-2010: azioni sui principali indicatori economici

Stabilizzazione dei ricavi nel 2008, crescita dal 2009 in poi

Dopo la riduzione dei ricavi nel 2006 e 2007 generata essenzialmente dai canali retail anche a seguito della decisione di ridurre le attività commerciali meno profittevoli e della variazione del perimetro (uscita dal progetto Compy Superstore), l'obiettivo del piano industriale 2008-2010 è quello di:

- (i) stabilizzare i ricavi intorno ad un valore di circa euro 470 milioni nel 2008;
- (ii) tornare a crescere (+4%) in linea con il mercato nel biennio successivo, grazie alle nuove iniziative sul fronte dei canali retail ed in particolare della catena Computer Discount il cui fatturato a partire dal 2008 è previsto in ripresa anche attraverso lo sviluppo di nuovi format (Computer Discount Light, Computer Discount Maxi store)

Consolidamento del margine commerciale

Mantenere nel 2008-2010 i positivi risultati in corso di formazione nel 2007 sul fronte del margine commerciale, che evidenziano una inversione di tendenza rispetto alla flessione nei 2 esercizi precedenti (arrestare il calo della marginalità commerciale era uno dei target del precedente piano industriale)

Proseguire le azioni già intraprese sul fronte dello sviluppo delle vendite di prodotti professionali, rivolti ai segmenti SoHo e PMI e dei prodotti own brand (marchi proprietari CDC, Kraun, Inkdrops)

Consolidamento del risultato di EBITDA

Il piano industriale 2008-2010 proietta i benefici, in termini di riduzione dei costi, della riorganizzazione effettuata nel corso del 2007 e non prevede riduzioni di costi nell'area risorse umane. Previsto un organico stabile nel 2008 rispetto a quello ad oggi esistente, con un rapporto tra personale di front office e di back office 60%-40%, già raggiunto a fine 2007 in netto miglioramento rispetto alla base di partenza del novembre 2006 (front office / back office 44% - 56%);

Il risultato ante ammortamenti, oneri finanziari e svalutazioni (EBITDA) consolidato è previsto in crescita dall'obiettivo 2008 di euro 14 milioni, al target 2010 di euro 16,9 milioni



Strategia: modello di business

FONDATO SUE DUE PRINCIPALI FATTORI DISTINTIVI

Distribuzione a valore (assistita) con presidio del territorio attraverso canali captive integrati a valle sul mercato

Cash&Carry: prossimità, assortimento, disponibilità, servizio di assistenza tecnica, servizi finanziari

Computer Discount: prossimità, marketing, comunicazione, servizio di assistenza pre e post vendita al cliente

Sales mix prodotti own brand

Importazione di prodotti own brand (CDC, KRAUN, INKDROPS) e a marchio di fantasia (circa 10% dei ricavi 2007), la cui commercializzazione è affiancata alla vendita di prodotti dei Vendor (leader e coleader) multinazionali



Strategia: il presidio del territorio

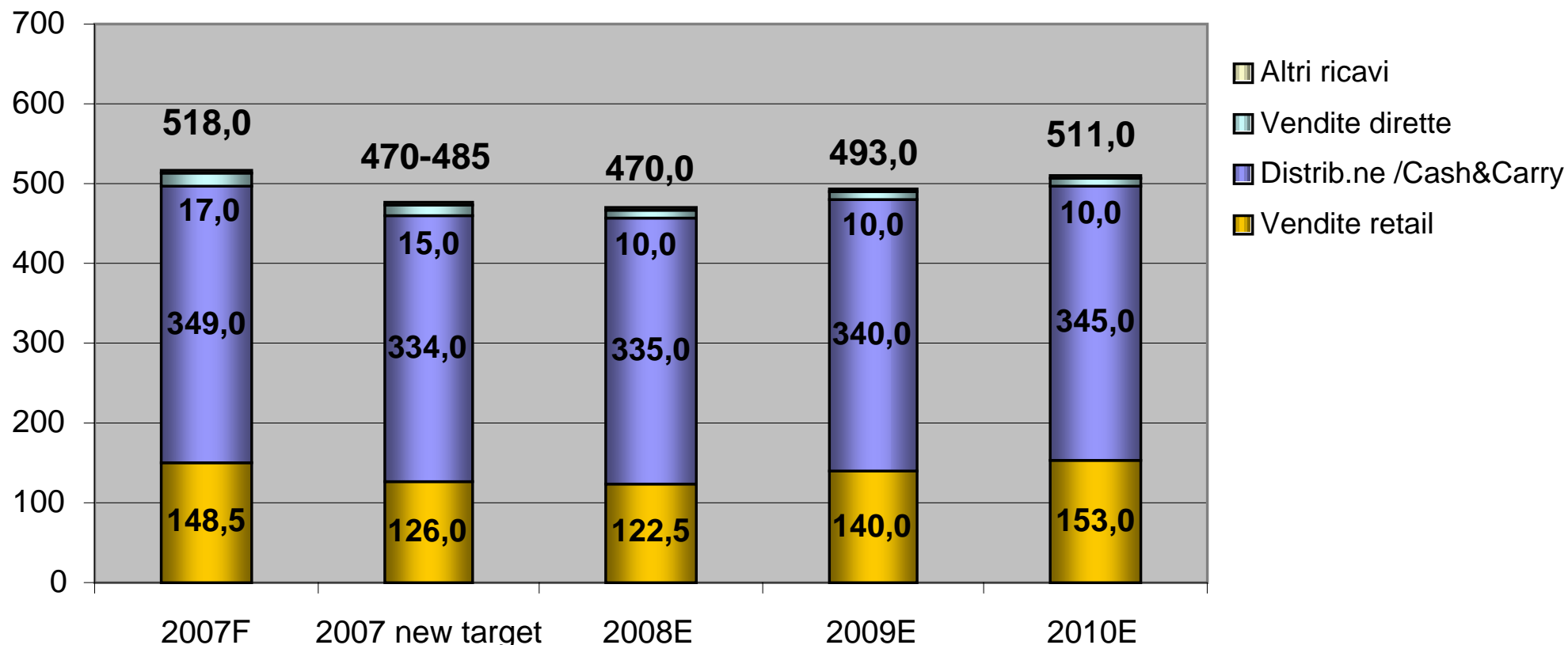


- ✓ 31 Cash & Carry di proprietà CDC S.p.A. al 30 settembre 2007, leadership sul mercato italiano (obiettivo 2010 di 34 PdV con 3 nuove aperture)
- ✓ Prima rete italiana di Cash & Carry con circa 150 addetti ed oltre 30.000 dealer clienti
- ✓ Superfici di vendita comprese tra 500 e 1.000 mq, per un fatturato medio annuo di € 9 mln
- ✓ Fatturato Cash&Carry 2006 pari a circa 270 mln di euro (previsione 2007 di fatturato sostanzialmente invariato)

- ✓ Circa 185 Shop specializzati in IT ad insegna Computer Discount, a copertura di gran parte del territorio nazionale
- ✓ Giro di affari 2006 di circa 100 euro milioni (flessione di circa il 15% attesa nel corso del 2007)
- ✓ Leadership sul mercato italiano per il format di vendita Computer Shop
- ✓ Focalizzazione su clienti SoHo e small business



Il piano industriale 2008 - 2010: target di fatturato per divisione

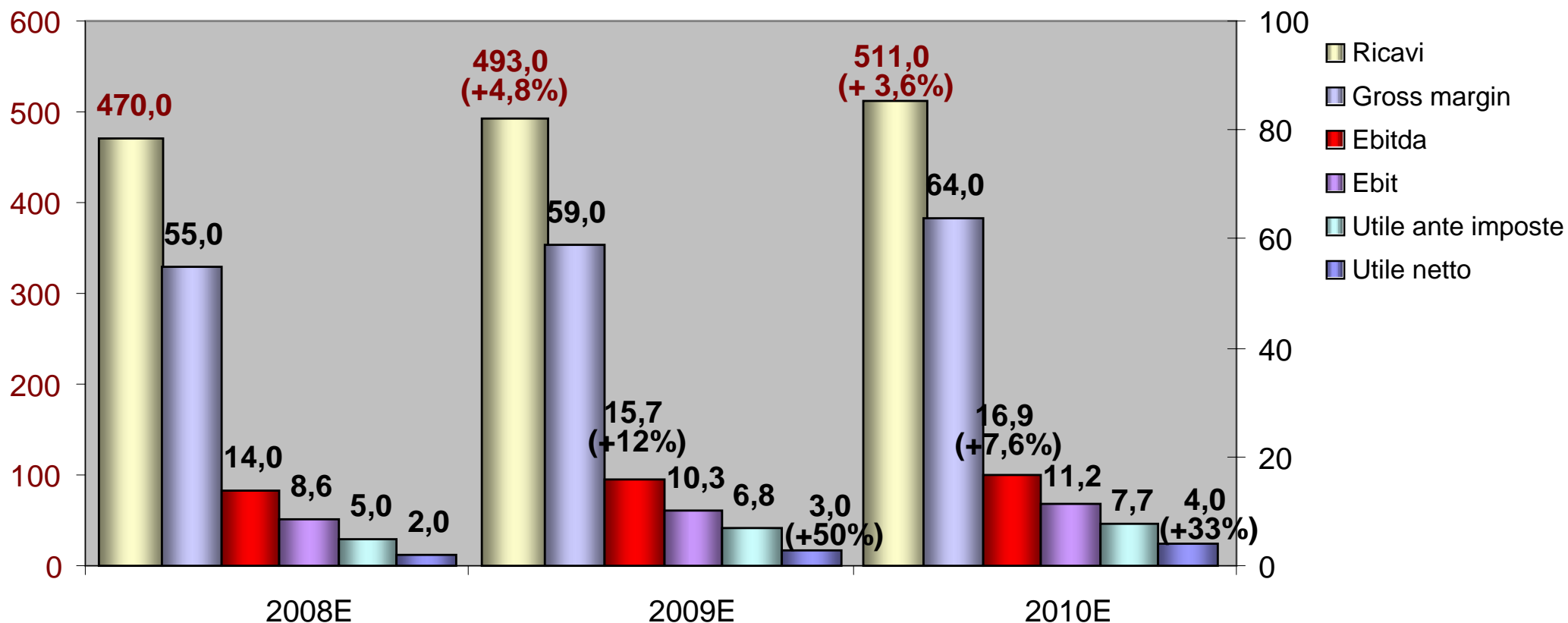


- ✓ CDC in data 14/11/2007 ha corretto l'obiettivo dei ricavi 2007 dal target di euro 518 mln al nuovo range 470-485 euro mln
- ✓ Flessione dei ricavi attesa nel 2007 conseguente alla decisione della società di focalizzarsi su linee di business a maggiore marginalità commerciale (uscita da Compy Superstore e riduzione del business sul fronte GDS/GDO)
- ✓ Ricavi consolidati previsti rispettivamente pari a 470 euro mln nel 2008 (target del precedente piano ind.le pari a euro 628 mln), euro 493 mln nel 2009 (previsione del precedente piano ind.le di euro 668 mln) ed euro 511 mln nel 2010
- ✓ Ricavi ASA distribuzione in lieve crescita (prevista 1 apertura di PdV per anno con un obiettivo 2010 di 34 Cash&Carry)
- ✓ Ricavi ASA retail in flessione nel 2008 a seguito del trend di riduzione del business del canale GDS/GDO (obiettivo di ricavo annuo di circa 30 euro mln), ma in significativa crescita dal 2009 in avanti grazie alla ripresa del fatturato della catena Computer Discount (euro 92,5 mln nel 2008, euro 110 mln nel 2009, euro 123 mln nel 2010) a seguito dei progetti e delle azioni strategiche in corso



Il piano industriale 2008 - 2010: principali dati economici consolidati

Dati in mln di euro



- ✓ In data 14/11/2007 CDC ha comunicato di attendersi un risultato consolidato nell'intero esercizio 2007 quantomeno in pareggio (target di utile netto del forecast 2007 pari a euro 2,7 mln) con un forte miglioramento rispetto alla perdita di euro 6,2 mln dell'esercizio 2006
- ✓ Ebitda consolidato previsto in crescita da euro 14 milioni nel 2008 (rispetto ad un obiettivo del precedente piano industriale di euro 22,0 milioni), al target di euro 15,7 milioni nel 2009 (rispetto ad un obiettivo del precedente piano industriale di euro 24 milioni), sino a raggiungere l'obiettivo di euro 16,9 milioni nel 2010;
- ✓ Obiettivo di utile netto in crescita da euro 2 milioni nel 2008 (vs obiettivo del precedente piano industriale di euro 5,5 milioni), con un ROE pari a circa il 4,5%, a euro 3 milioni nel 2009 (vs obiettivo del precedente piano industriale di euro 7,5 milioni), a euro 4 milioni nel 2010, con un ROE pari a circa l'8% (calcolato in assenza di distribuzione di dividendi nel periodo del piano)