



Presentazione del Piano Industriale di Gruppo 2012 – 2014

15 Novembre 2011

I contenuti del seguente documento sono stati divulgati con il comunicato stampa diffuso dalla società in data 15 novembre 2011 a seguito dell'approvazione del Piano stesso da parte del Consiglio di Amministrazione tenutosi in pari data



Piano Industriale 2012-2014

CDC Point S.p.A., quotata sul segmento ordinario MTA di Borsa Italiana dal 2000, è uno dei principali operatori in Italia nel settore della distribuzione di prodotti di Information Technology attraverso una strategia **multi-canale e **multi-business****

Le azioni intraprese nel 2011 sono state concentrate nelle seguenti aree:

- **Ampliamento rete Distribuzione (46 filiali sul territorio)**
- **Integrazione della catena Essedi (89 pdv sul territorio)**
- **Razionalizzazione catena Computer Discount (161 pdv sul territorio)**
- **Ampliamento negozi ad insegna Amico (314 pdv sul territorio)**
- **Avviamento divisione a Valore Aggiunto CDC Tech**
- **Piena operatività consorzio HyperTix (Datacenter Regione Toscana)**
- **Semplificazione societaria**

Come pianificato nel precedente Piano Industriale 11 - 13



Piano Industriale 2012-2014

Quadro generale

La previsione di chiusura 2011 stimata in ca **322 Mio € non genererà un risultato positivo consolidato del Gruppo, principalmente a causa di una congiuntura economica e di mercato negativa che si è riflessa sui volumi e sui margini commerciali, nonostante le nuove attività di vendita intraprese nel 2011 e l'allargamento di perimetro che ha comportato costi aggiuntivi**

Mercato di riferimento 2011: ca **-3%, a fronte di una previsione positiva del **+2,0%****

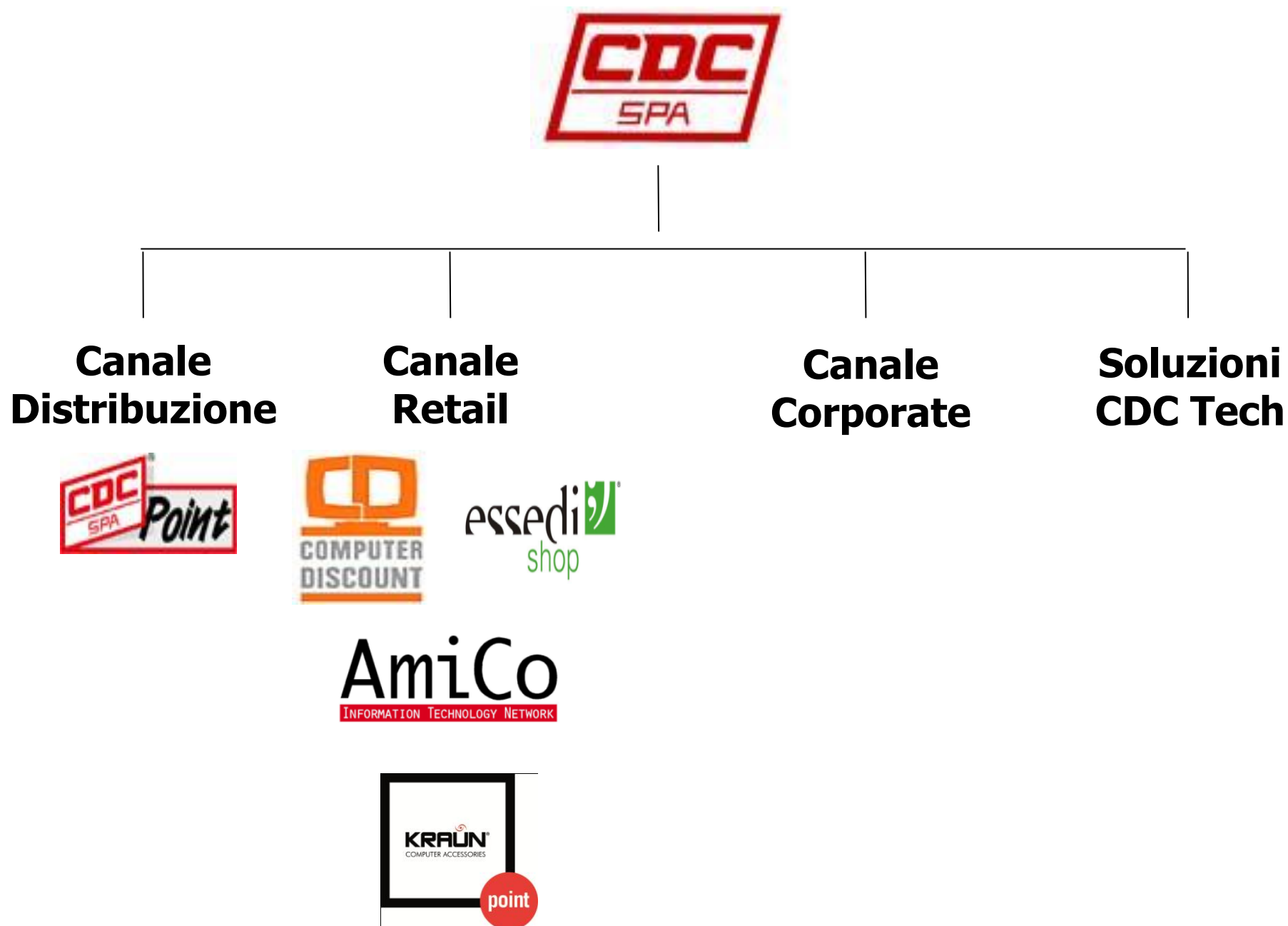
Il Piano 2012 – 2014 si concentrerà sulle seguenti linee di azione nell'attuale trend di mercato negativo (per il 2012 previsto **-1.7% per le Società di Distribuzione):**

- **Piano accelerato di riduzione costi di struttura**
- **Sviluppo attività commerciali nel perimetro attuale**



Piano Industriale 2012-2014

Canali di vendita e insegne commerciali Gruppo CDC





Piano Industriale 2012-2014

Principali prodotti a marca propria Gruppo CDC





Piano Industriale 2012-2014

Forecast chiusura 2011 vs Forecast Piano 11-13

- **La previsione di chiusura 2011 pari a ca. 322 Mio € (vs 359 Mio € da precedente Piano) conferma una flessione dei ricavi intorno a -6,8% sul 2010, allineata agli attuali trend negativi di mercato**
- **Il margine commerciale pari a ca. 36,5 Mio € (vs 43,2 Mio € da precedente Piano) risulta in flessione del -15,5% rispetto alle previsioni, a causa di:**
 - **Diminuzione dei fatturati del Gruppo**
 - **Diminuzione del margine % a seguito del previsto allargamento di perimetro in aree a più bassa marginalità e di una maggiore pressione competitiva sia a monte sia a valle della catena distributiva**

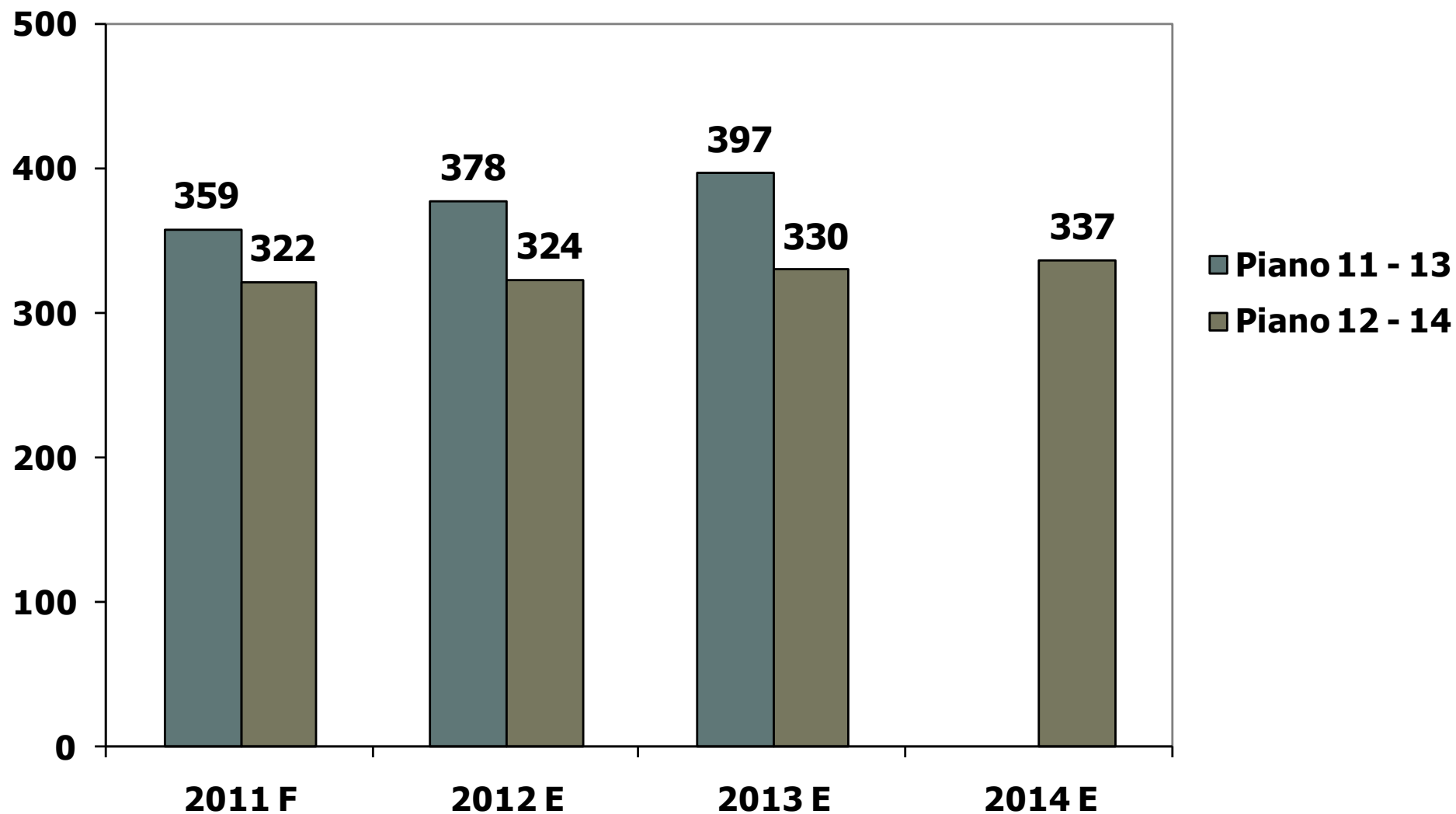


Piano Industriale 2012-2014

Essenziali di Piano 12-14 vs precedente Piano 11-13

- **Il Piano 12-14 data la stagnante situazione di mercato si concentra sul mantenimento della dimensione aziendale 2011 (ca 322 Mio €) recuperando la prevista contrazione di mercato nel segmento distributivo (dati Sirmi / GFK)**
 - **Il Piano 12-14 evidenzia un CAGR del 1,5% rispetto al 4,8% del Piano 11-13**
- **I margini commerciali del Piano 12-14 risultano in valore assoluto allineati al valore 2011, inferiori rispetto al precedente Piano ma con un trend stabile nel prossimo triennio**
 - **Margine medio ca. 11,0% vs 12,0% precedente Piano**

(Mio €)





Piano Industriale 2012-2014

Obiettivi strategici

- **Mantenimento della dimensione aziendale sfruttando a pieno l'allargamento di perimetro avvenuto negli anni precedenti**
- **Ritorno ad una situazione di equilibrio economico già nel 2012 (escludendo i costi di ristrutturazione) con redditività crescenti nel 2013 e 2014**
- **Adeguamento della struttura aziendale alla prevista dimensione dei fatturati e dei margini del Gruppo operando una drastica riduzione dei **costi di struttura** nel 2012 sia per quanto riguarda:**
 - **Costo del lavoro (-3,0 Mio € vs 2011)**
 - **Costi per Servizi (-4,0 Mio € vs 2011)****Scontando un costo di ristrutturazione stimato in ca 1,5 Mio €)**



Piano Industriale 2012-2014

EBITDA

Evoluzione EBITDA

- **Anno 2012** **5,7 Mio €**
- **Anno 2013** **8,2 Mio €**
- **Anno 2014** **8,9 Mio €**

L'incidenza nell'arco di Piano salirà da ca 1,7% al 2,6% del fatturato in linea con i valori storici dell'azienda e garantirà a fine Piano un adeguato margine di sicurezza in grado di far fronte ad eventuali nuove turbolenze di mercato



Piano Industriale 2012-2014

Posizione Finanziaria Netta

Evoluzione PFN

- **Anno 2012** - **36,4 Mio €**
- **Anno 2013** - **34,9 Mio €**
- **Anno 2014** - **32,7 Mio €**

Nell'arco di Piano il valore della PFN si ridurrà leggermente, con l'obiettivo di mantenerlo sempre inferiore al valore del Capitale Circolante Netto Operativo



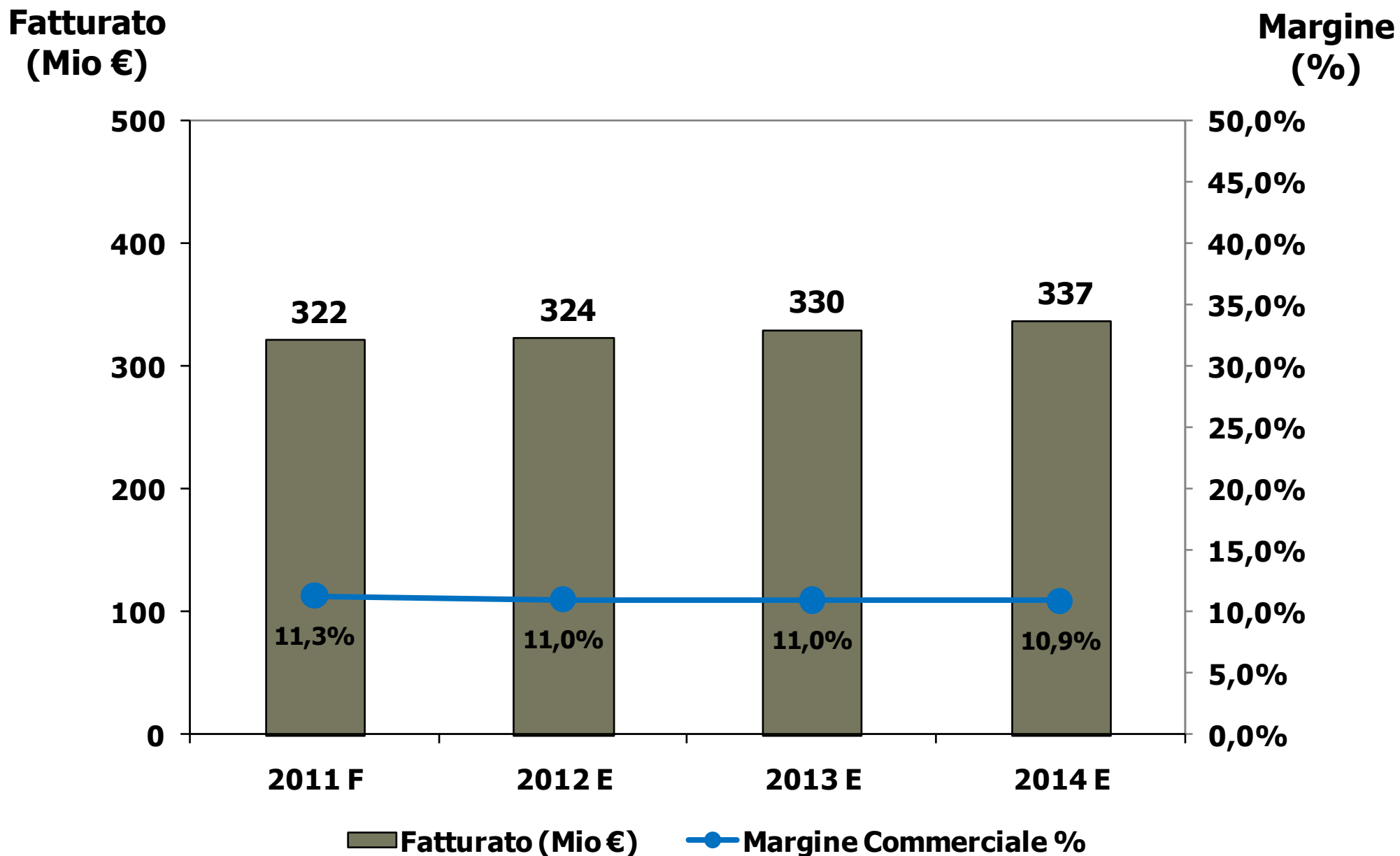
Piano Industriale 2012-2014

Principali dati

	2011	2012	2013	2014
Ricavi (Mio €)	322,0	323,6	330,1	337,0
EBITDA (Mio €)	1,1	5,7	8,2	8,9
Posizione Finanziaria Netta (Mio €)	(36,9)	(36,4)	(34,9)	(32,7)
Capitale Circolante Netto Operativo (Mio €)	46,2	42,2	39,2	36,2

Piano Industriale 2012-2014

Evoluzione fatturato e margine commerciale

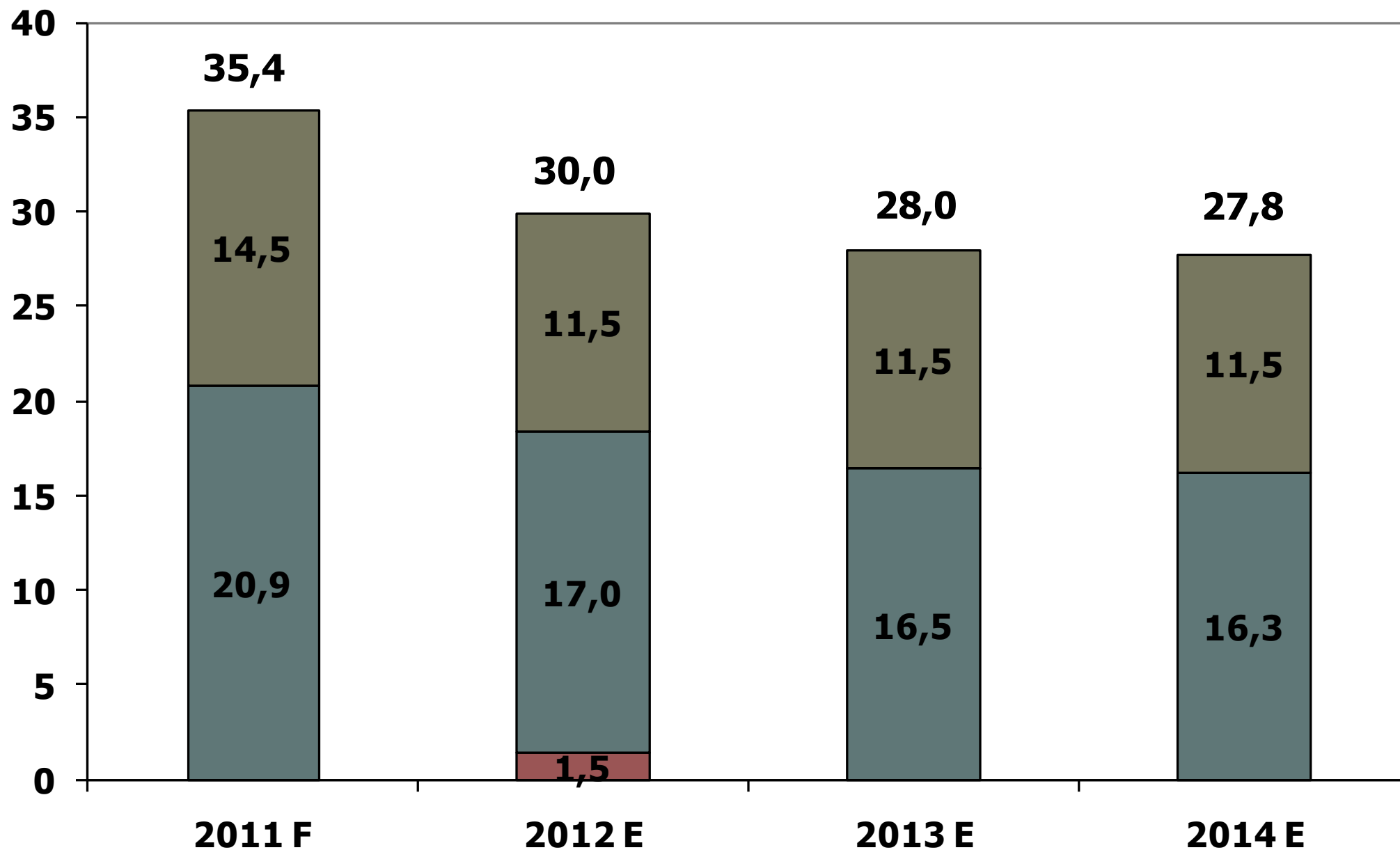


(Mio €)

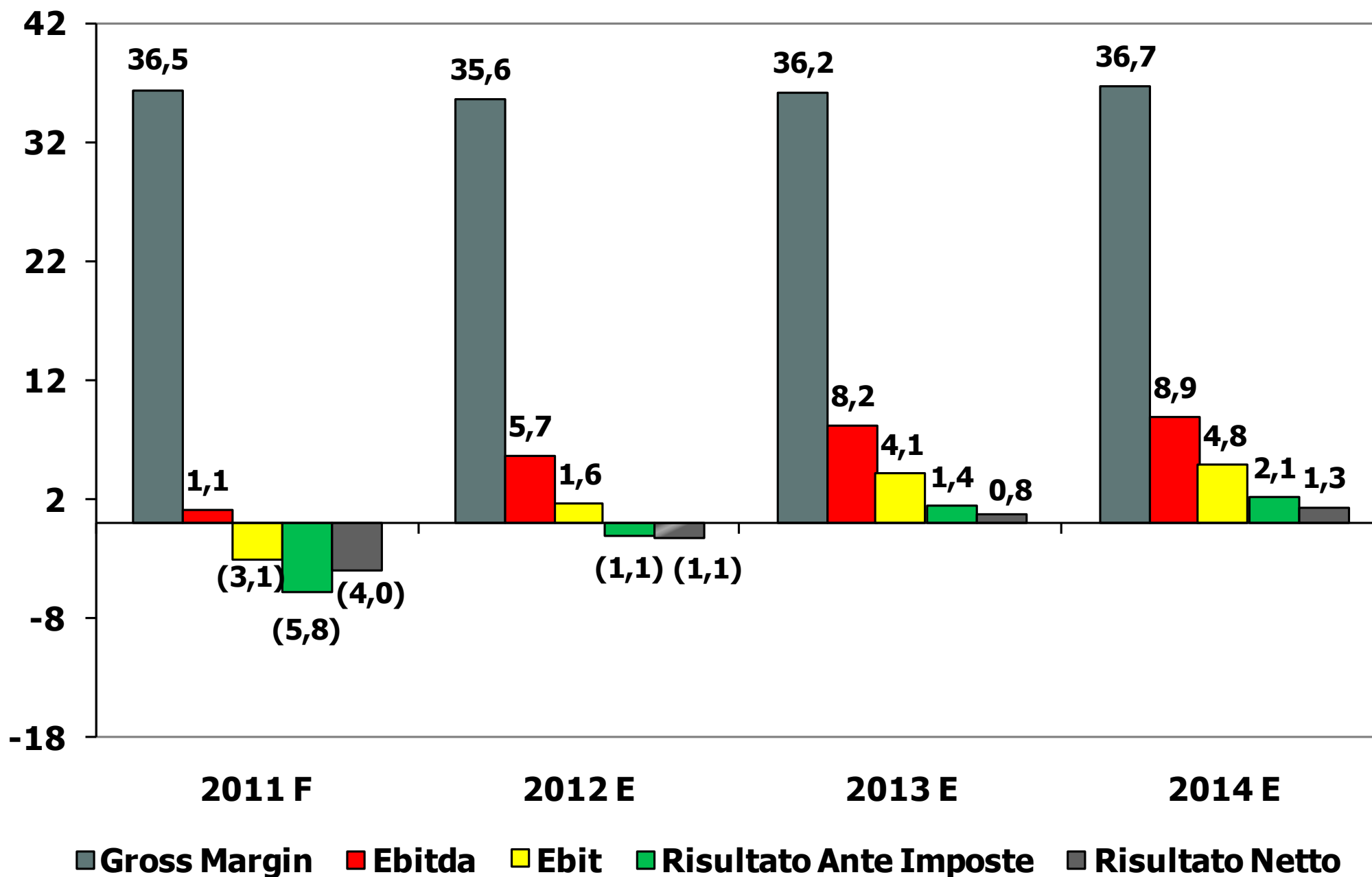
■ Costi Ristrutturazione

■ Costi per Servizi

■ Costi Lavoro



Mio €



Mio €

