

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI IN PRIMA CONVOCAZIONE

Il giorno 28 (ventotto) del mese di aprile 2009 (duemilanove) alle ore 11,25 in Pontedera, presso l'Hotel Armonia, piazza Caduti Divisione Acqui Cefalonia e Corfù n.11, si è riunita in prima convocazione l'assemblea degli azionisti della società CDC POINT S.p.A..

Ai sensi dell'art. 8 dello Statuto Sociale, assume la presidenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Sig. Giuseppe Diomelli, che, con il consenso degli intervenuti, chiama a fungere da segretario il Dott. Stefano Zecchi.

Sono presenti gli Amministratori Enrico Dell'Artino, Enrico Barachini, ed Elena Cenderelli, mentre è assente giustificato Emilio Vitale. Sono altresì presenti il Presidente del Collegio Sindacale Alberto Lang ed i Sindaci Effettivi Daniela Carli e Luca Cecconi.

Il Presidente dichiara, quindi, che l'Assemblea è stata regolarmente convocata, in sede ordinaria, per questo giorno ed ora in prima convocazione con avviso pubblicato, ai sensi del combinato disposto dell'art. 2366 Codice Civile, dal comma 1, art. 1 del Decreto Ministeriale 5 novembre 1998 n. 437 e dall'art. 7 dello statuto sociale sul quotidiano "Il sole 24ore" in data 28 Marzo 2009

Il Presidente dà atto che sono presenti n. 8 (otto) azionisti, in proprio e per delega che hanno certificato la loro legittimazione a partecipare all'Assemblea e rappresentano n. 8.325.182 delle n. 12.263.992 azioni ordinarie componenti il capitale sociale, e che pertanto è presente il 67,88% delle azioni ordinarie. Precisa, inoltre, che le n. 392.286 azioni ordinarie presenti in Assemblea sono costituite da azioni proprie, caratterizzate quindi dal diritto di voto sospeso ai sensi dell'art 2357 ter del codice civile.

I nominativi dei titolari del diritto di voto partecipanti all'assemblea risultano da elenco che, in aderenza alle disposizioni del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, prevede l'individuazione, oltre che dei nominativi dei Soci, anche dei nominativi degli eventuali delegati, degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori ed usufruttuari nonché dei nominativi di coloro che sono eventualmente intervenuti successivamente all'inizio dell'Assemblea o si sono allontanati dall'aula assembleare. Tale elenco si allega agli atti del presente verbale.

Il Presidente, inoltre, dà atto che gli azionisti intervenuti hanno fatto pervenire la certificazione necessaria, ai sensi di legge, per poter partecipare all'Assemblea, che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe alle vigenti disposizioni normative e statutarie e che è stata accertata l'inesistenza di cause di esclusione o limitazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 2359 bis del Codice Civile (in materia di società controllate), dell'art. 120, comma 5 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, numero 58 (per il caso di omessa comunicazione di partecipazioni rilevanti), dell'art. 121 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, numero 58 (in materia di partecipazioni reciproche) dell'art. 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, numero 58 (per il caso di omessi adempimenti informativi inerenti patti parasociali).

Il Presidente, inoltre, illustra le modalità operative di intervento dei soci in Assemblea, modalità che risultano accettate dai soci stessi non avendo nessuno sollevato obiezioni in merito.

A fronte delle risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 numero 58 e dalle altre informazioni a disposizione, il Presidente dà altresì atto che i nominativi degli azionisti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale rappresentato da azioni ordinarie e che hanno effettuato le comunicazioni prescritte dalla specifica normativa vigente sono:

Azionista	Numero Azioni	% Capitale Sociale
CDC Srl	7.880.724	64.26
CDC POINT S.p.A:	392.286	3.20

Il Presidente, quindi, verificata anche l'inesistenza di patti parasociali, dichiara, l'Assemblea validamente costituita - in sede ordinaria - ed atta a deliberare sul seguente

Ordine del giorno:

1. **Bilancio di Esercizio e Consolidato** Approvazione del Bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di CDC POINT S.p.A. al 31 dicembre 2008; relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2008 e proposta di destinazione del risultato dell'esercizio, deliberazioni inerenti e conseguenti;

2. **Nomina della società di revisione per il periodo 2009-2017, ai sensi dell'art. 19 dello statuto sociale.**
3. **Autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie, delibere inerenti e conseguenti.**

Con riferimento al 1° punto all'ordine del giorno: **“Bilancio di Esercizio e Consolidato: Approvazione del Bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di CDC POINT S.p.A. al 31 dicembre 2008; relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2008 e proposta di destinazione del risultato di esercizio, deliberazioni inerenti e conseguenti”** prende la parola il Presidente il quale dà atto che sono stati espletati nei termini di legge e di regolamento tutti gli adempimenti informativi previsti nei confronti della Consob, della Borsa Italiana e del pubblico, ivi inclusi i depositi prescritti dalla legge presso la sede sociale, a seguito delle delibere di approvazione del progetto di bilancio di esercizio, del bilancio consolidato di Gruppo e delle relative relazioni, adottate dal Consiglio di Amministrazione in data 13 Marzo 2009 .

In particolare, il Presidente dà atto che, nei 15 giorni precedenti a quello fissato per la prima convocazione della presente Assemblea, sono stati messi a disposizione del pubblico, ai sensi dell'art. 82, secondo comma, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, sia presso la sede sociale sia presso la Società di Gestione del Mercato “Borsa Italiana S.p.A.”, i seguenti documenti:

- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008, costituito dalla situazione patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario , dal prospetto di variazione del patrimonio netto e dalla nota integrativa, corredato della relativa Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, e della Relazione della Società di Revisione e della attestazione di cui all'art 154 bis della legge 58/98;
- il bilancio consolidato del gruppo CDC, esso pure costituito dalla situazione patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dal prospetto di variazione del patrimonio netto e dalla nota integrativa, corredato della relativa Relazione del

Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, della Relazione della Società di Revisione e della attestazione di cui all'art 154 bis della legge 58/98;

Di tale deposito è stato dato avviso sul quotidiano "Il Sole 24 ore" del 28 marzo 2009.

I predetti documenti sono stati riprodotti in un fascicolo a stampa distribuito a tutti gli intervenuti. Sono inoltre a disposizione per la consultazione i bilanci delle società controllate e collegate, ai sensi dei commi 3 e 4 dell'art. 2429 del Codice Civile.

In considerazione delle forme di pubblicità e di comunicazione di cui sopra, il Presidente propone che, qualora nessuno si dichiari contrario, anche al fine di lasciare maggiore spazio alla discussione, venga qui omessa la lettura di tutti i suddetti documenti, per procedere invece alla lettura di una sintesi dei principali fatti di gestione a livello consolidato che hanno riguardato l'esercizio 2008 e dei risultati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2008.

Poiché nessuno si dichiara contrario, il Presidente passa ad esporre, in forma sommaria, i risultati di gestione dell'anno 2008:

L'anno 2008 conferma la tenuta dell'equilibrio economico del Gruppo CDC, ottenuto grazie alla rifocalizzazione sul core business e ad una attenta gestione del portafoglio prodotto/cliente nell'ottica del recupero e consolidamento della marginalità commerciale, a fronte di una situazione di riduzione del fatturato consolidato, passato dai circa 471 M€ del 2007 ai circa 375 M€ dell'anno 2008.

Il Gruppo ha dovuto fronteggiare, a partire dal 3° trimestre del 2008, una situazione macroeconomica di crescente instabilità ed imprevedibilità, che si è tradotta in una significativa riduzione, nell'ultimo trimestre dell'anno, del tasso di crescita dell'economia mondiale.

Pur in uno scenario di riduzione del volume di fatturato, che ha raggiunto i 375 M€ (in flessione di circa il 20% rispetto al 2007), il periodo si chiude con un utile netto consolidato di 365 k€.

La riduzione del fatturato è, per circa un terzo del fenomeno, motivata dalla riduzione dei prezzi medi di vendita dei prodotti commercializzati dal Gruppo CDC, sostanzialmente in linea con l'andamento generale del mercato dell' IT.

Per un ulteriore terzo, la riduzione del fatturato è effetto della scelta strategica del Gruppo di disimpegno dai canali a bassa marginalità (in particolare GDO e Pubblica Amministrazione),

ed elevato assorbimento di capitale circolante, con riflessi negativi sulla posizione finanziaria netta.

Il residuo è legato a riduzione di volumi sugli altri canali.

Nel corso del 2008 il mercato italiano dell' Information Technology (focus Server, Desktop, Notebook, Netbook), su cui opera il Gruppo sia direttamente che attraverso le società controllate, ha registrato (fonte Sirmi) un andamento stabile a valore rispetto al 2007 ed un incremento del 25% in unità.

Il segmento retail (rilevazioni Gfk), pur con andamenti fortemente disomogenei tra i diversi canali, ha registrato nell'anno 2008 un incremento a volumi di circa il 14%, con una crescita a valore del 6% circa, in conseguenza al già commentato calo dei prezzi medi di vendita. I dati relativi al mese di Dicembre 2008, stagionalmente uno dei mesi più importanti dell'anno, confermano queste tendenze.

Nell'ambito dei canali distributivi, il canale computer shops segna una visibile riduzione dei volumi trattati (15% anno su anno), prevalentemente a fronte di uno spostamento della domanda verso le grandi superfici specializzate. E' peraltro da segnalare che nel mese di Dicembre 2008 il canale dei Computer shop ha sostanzialmente mantenuto i volumi venduti nello stesso mese del 2007, facendo registrare una perdita del 5%, migliorando in misura evidente le proprie performances rispetto alla media dell'anno.

Questa situazione di mercato impone un riposizionamento strategico dell'approccio commerciale a questo canale, riposizionamento le cui basi ed i primi step operativi sono già stati implementati nel corso del 2008 e costituiscono uno degli elementi qualificanti del Piano Triennale 2009 – 2011.

Il Gruppo CDC ha mantenuto nel corso del 2008 un approccio al mercato multicanale, realizzando nel settore distribuzione ricavi per circa 265,8 M€ (in flessione di circa il 16,7 % rispetto al 2007) e nel settore retail (che include sia la catena Computer Discount che la GDO) ricavi per circa 94,5 M€, con una flessione del 29,1 % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il business Internet, svolto prevalentemente attraverso la società Interfree S.r.l., ha registrato ricavi pari a 2,2 M€, in flessione del 29,6 % rispetto al 2007. I ricavi di questo settore di attività, originati da circa 62mila utenti attivi medi "dial-up" del portale Interfree, sono formati da revenue sharing con gli operatori telefonici sul traffico generato.

Da un punto di vista della offerta di prodotto, il Gruppo CDC si conferma (dati Sirmi) tra i principali produttori italiani di personal computer, ed ha sviluppato, nel corso del 2008, un importante ampliamento di ampiezza e profondità di gamma dei prodotti con brand proprietario (kraun per gli accessori ed Inkdrops per i consumables) che ha consentito di incrementarne il peso percentuale sul fatturato totale sviluppato (dal 3,7% del 2007 al 4,6% del 2008).

L'incremento della penetrazione dei prodotti a marchio proprio, fortemente perseguita nel corso dell'anno 2008, è alla base delle linee di sviluppo futuro del Gruppo.

La maggior parte del business IT è comunque realizzata attraverso la commercializzazione di prodotti con brand di primaria importanza a livello mondiale, come HP, Acer, Asus, Toshiba, Epson, Microsoft, per citare i principali.

Nel corso del 2008, il Gruppo CDC ha intensificato lo sviluppo del business dei servizi a valore aggiunto, sia attraverso la commercializzazione di servizi a proprio brand (dalla garanzia estesa alla configurazione dei pc), sia attraverso la definizione di accordi commerciali con alcuni importanti player mondiali (HP ed Acer), che hanno qualificato CDC quale partner nazionale per l'assistenza tecnica dei loro prodotti, ovunque venduti.

Sono inoltre state intensificate le attività relative al corporate business attraverso una struttura dedicata e competenze specifiche particolarmente nell'area della telefonia Voip, anche attraverso accordi con società del settore finalizzati ad una più incisiva presenza in questo segmento di mercato con rilevanti prospettive di sviluppo, e per il quale il Gruppo CDC commercializza prodotti e soluzioni specifiche (Dexgate) coperte da brevetti per i principali mercati mondiali.

Il margine commerciale si attesta al 12,4 % dei ricavi, evidenziando un miglioramento rispetto all'anno precedente (nel 2007 il margine si è attestato al 11,5% dei ricavi): le ragioni della migliorata marginalità primaria sono da ricercarsi nella più attenta gestione del portafoglio prodotto/canale e nella crescita del peso percentuale dei prodotti a marchio proprio.

In particolare, per quanto riguarda i canali di vendita, si segnala la significativa riduzione del peso della GDO e delle pubbliche amministrazioni, canali caratterizzati da margini di contribuzione particolarmente ridotti.

L'andamento del margine, unitamente alla azione di contenimento dei costi e di ricerca di un maggior livello di efficienza sui principali processi aziendali, ha determinato un miglioramento dell' Ebitda, che si attesta al 2,93% (contro il 2,83% registrato nel 2007).

L'andamento dell'Ebitda è da valutare in modo particolarmente positivo, stante il contesto di significativa decrescita dei volumi di fatturato, ed evidenzia la avvenuta flessibilizzazione della struttura dei costi e la riduzione del punto di break-even.

Il risultato netto di periodo, sebbene non più influenzato dalla plusvalenza per 1,1 M€ circa realizzata nell'anno precedente, si attesta su un valore all'incirca doppio di quello registrato nel 2007, in funzione dei miglioramenti della gestione ordinaria sopra delineati.

La posizione finanziaria netta del Gruppo CDC al 31 Dicembre 2008 evidenzia un indebitamento netto intorno a 17,3 M€, significativamente inferiore al valore registrato al 31.12.2007, pari a 36,6 M€. La riduzione, nell'ordine di oltre 19 M€ (pari al 53% circa della posizione finanziaria dell'anno precedente) è stata ottenuta, a partire dal 2° trimestre 2008 prevalentemente attraverso la pianificazione e la implementazione di azioni per il controllo del capitale circolante.

Le tendenze registrate nel 2008, e le sottostanti politiche gestionali, sono alla base del Piano Industriale 2009 – 2011, approvato dal CdA della Capogruppo nel Novembre 2008, le cui linee guida principali sono basate sullo sviluppo dei prodotti a marchio proprio per sostenere la marginalità, sulla apertura di nuovi mercati/canali e sulla ulteriore riduzione del punto di break-even anche attraverso una profonda rivisitazione dei processi operativi aziendali e dei costi ad essi associati.

Al termine dell'esposizione sommaria dei risultati di gestione dell'anno 2008 il Presidente procede alla lettura della lettera agli azionisti:

“Signori Azionisti,

L'anno 2008 è stato un anno importante per il Gruppo CDC, che ha visto consolidare risultati positivi sia in termini economici che finanziari.

Nel corso dell'anno si è orientata la strategia aziendale verso una rivalorizzazione dei punti di forza del Gruppo: la capillarità distributiva, sia nel canale retail che nel canale distribuzione, la capacità di essere vicini ai nostri clienti, le competenze diffuse, l'innovazione di prodotto che si è resa visibile attraverso la crescita della gamma Kraun.

Questa scelta strategica, con lo scopo di rafforzare i livelli di marginalità e porre le basi per uno sviluppo sostenibile del Gruppo, ha comportato anche rinunce ad aree di fatturato il cui contributo ai risultati del Gruppo non era coerente con le scelte operate.

Si sono quindi proseguite le attività di reingegnerizzazione dei processi aziendali, nell'ottica di perseguire un modello di funzionamento aziendale snello ed efficace. Ci si è posti l'obiettivo di innovare la gestione del Gruppo, semplificando i processi ed adattandoli ad una realtà di mercato che evolve con velocità crescente; per agevolare questo processo, nel corso del 2008 si è profondamente rinnovata l'organizzazione manageriale, anche attraverso l'acquisizione di professionalità esterne.

Le linee di azione che hanno caratterizzato il 2008 sono alla base anche del Piano Industriale triennale che il Consiglio di Amministrazione ha approvato nell'ultimo trimestre dell'anno: un approccio realistico e concreto al mercato, per consolidare e sviluppare il Gruppo sulle proprie core competences.

Certamente la situazione macroeconomica che si è progressivamente deteriorata nel corso dell'anno rende ambiziosi anche obiettivi che, in altri scenari, sarebbero apparsi conservativi.

Mentre approvate il bilancio di esercizio 2008, non vi è ancora un generale consenso sulla profondità e la probabile durata della crisi economica in atto, e questo aumenta il grado di incertezza di tutti gli operatori economici; in questa situazione, tuttavia, confermo la ferma determinazione del Gruppo CDC ad agire quale attore primario della distribuzione di prodotti IT sul mercato italiano, e di ampliare ed innovare la gamma dei prodotti gestiti, sia per quanto riguarda i prodotti branded che per i prodotti a nostro marchio.

Il Gruppo CDC è nato con lo scopo di "diffondere tecnologie semplici"; attraverso la rete capillare dei nostri punti vendita, la competenza dei nostri operatori, l'attenzione alla scelta dei prodotti e la vicinanza ai bisogni del cliente, vogliamo sempre più creare valore aggiunto percepito e proporci come operatore di riferimento per il mercato nella unicità del nostro modello di business".

Ultimata la lettura, il Presidente invita il Presidente del Collegio Sindacale Dottor Alberto Lang, a dare lettura della Relazione del Collegio Sindacale. In proposito anche il Presidente del Collegio Sindacale, tenuto conto delle forme di pubblicità e di comunicazione già descritte dal Presidente del Consiglio di Amministrazione propone, per lasciare maggiore spazio alla discussione, di omettere la lettura della suddetta relazione. Poiché nessuno si dichiara

contrario, il Dott. Lang passa ad illustrare sommariamente la Relazione del Collegio Sindacale che si allega integralmente al presente verbale.

Prende nuovamente la parola il Presidente il quale, dopo aver dato atto che, dietro sua esplicita richiesta, nessuno dei presenti ha richiesto la lettura della relazione della società di Revisione, informa che la società di revisione medesima ha espresso un giudizio pienamente positivo sui bilanci consolidato e di esercizio. Successivamente il Presidente rende noto che la situazione delle ore accumulate per la revisione del Bilancio Civilistico e Consolidato della CDC POINT SpA al 31/12/2008, inclusiva della revisione limitata della Computer Discount Srl e della revisione, limitata a rotazione, del bilancio delle società partecipate da Computer Discount Srl, sono stati pari ad ore 1.419.

La relazione della società di revisione ai bilanci consolidato e di esercizio viene allegata al presente verbale, oltre a risultare trascritta sul libro della revisione.

Al termine il Presidente sottopone all'Assemblea la proposta di delibera formulata dal Consiglio di Amministrazione sul primo punto all'ordine del giorno:

L'assemblea degli azionisti tenutasi il 28 Aprile 2009, udita la proposta del Presidente ed il parere favorevole del Collegio Sindacale, delibera di approvare: la relazione sulla gestione degli amministratori, il bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2008 e la seguente destinazione del risultato di esercizio:

- **Perdita di esercizio** € **84.980**
- **Copertura con utilizzo della Riserva straordinaria** € **84.980**

Il Presidente, quindi, prega i signori soci, che desiderino intervenire sul primo punto dell'ordine del giorno, di registrarsi presso il Segretario e successivamente dichiara aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno si registra presso il segretario il Socio Ing. Roberto Ragazzi il quale procede alla lettura del proprio intervento, che di seguito si riporta:

"Gentili azionisti,

mi congratulo con gli amministratori ed i dipendenti di CDC per i risultati raggiunti nel 2008, in particolare per il significativo miglioramento della PFN e per il raggiungimento di un risultato netto positivo.

Ho letto con attenzione la proposta di bilancio 2008 di CDC ed ho alcune domande da porre.

Invito il Sig Notaio a trascrivere integralmente il testo delle mie domande e che le risposte che esse riceveranno dal Sig. Presidente e dall'Amministratore Delegato.

Sono intervenuto appositamente all'Assemblea per ricevere queste risposte e Vi chiedo di essere il più possibile esaurienti. Siamo pochi azionisti presenti e Vi chiedo di dedicare al massimo 10 minuti in tutto per dare risposta alle mie domande. Per questo Vi ringrazio anticipatamente.

- 1) Quanto ha risparmiato CDC nel 2008 e quanto stima di risparmiare CDC nei prossimi anni grazie all'uscita dal segmento STAR ed alla rinuncia allo specialist?*
- 2) Quanto costa annualmente essere quotati in borsa (costi Consob + costi aggiuntivi che non ci sarebbero se la società non fosse quotata)?*
- 3) Quali vantaggi pensa di trarre CDC nel continuare ad essere quotata, in una situazione di capitalizzazione e scambi scarsissimi?*
- 4) Il risultato di esercizio del 2008 è positivo perché si è passati da 5.4 mln di euro di ammortamenti nel 2007 a circa 4 mln di euro di ammortamenti nel 2008. Allo stato attuale delle cose Vi chiedo se manterrete circa 4.1 mln di euro di ammortamenti nel 2009 per poi ridurli a circa 3 mln di euro nel 2010 e a circa 1 mln di euro nel 2011 sostanzialmente per effetto del completo ammortamento delle voci "Computer Discount" e "Impianti e macchinari"?*
- 5) Gli interessi passivi – gli interessi attivi sono inferiori al 30% del reddito operativo lordo, quindi dovrebbero essere interamente deducibili dal reddito ai fini Ires. Potreste spiegare meglio come calcolate l'imponibile Ires ed Irap consolidato partendo dal risultato lordo consolidato?"*

Al termine prende la parola il Presidente il quale con riferimento alle prime tre domande formulate dal Socio Ing. Roberto Ragazzi precisa che:

- 1) il passaggio dal segmento STAR al segmento MTA ha comportato e comporterà un risparmio dei costi relativi alla remunerazione dello *specialist* oltre che, in termini di operatività quotidiana, minori adempimenti burocratici. In particolare la società stima una riduzione dei costi di circa 60/70 mila euro a livello annuale.
- 2) Quanto al costo relativo alla permanenza nel segmento MTA la società ha stimato l'importo di circa 200/250 mila euro annui.
- 3) Quanto all'interesse della società a continuare ad essere quotata il Presidente precisa che dalla quotazione la società stessa trae vantaggi in termini di immagine ed

organizzazione necessitata *ex lege*, vantaggi che, tenuto conto del costo annuo sostenuto per la quotazione e la percentuale che lo stesso rappresenta rispetto al fatturato annuo, rendono ancora utile ed interessante per la società il mantenimento della quotazione nel segmento MTA.

Con riferimento alla terza domanda posta dall'Ing. Ragazzi prende la parola anche il Dott. Lang il quale precisa che la quotazione obbliga la società alla compliance con la regolamentazione societaria più avanzata, al rispetto dei principi di corretta amministrazione, all'adozione di una struttura organizzativa adeguata, di un codice di comportamento, nonché l'obbligo di redigere una relazione sul rispetto del codice di autodisciplina improntata all'obbligo del c.d. "comply or explain", con la conseguenza che l'estrema attenzione che la società è tenuta a riservare ai processi rende gli stessi più efficienti.

Con riferimento alla quarta domanda del Socio Ing. Roberto Ragazzi, prende la parola l'Amministratore Delegato Enrico dell'Artino il quale conferma la correttezza della ricostruzione elaborata dall'Ing. Ragazzi precisando che in passato la società ha investito su asset fissi, quali ad esempio i sistemi di logistica interna, i cui ammortamenti nel tempo vanno a decrementarsi. Con riferimento agli ammortamenti immateriali, la parte più significativa degli stessi è rappresentata dall'ammortamento e dalla svalutazione dell'avviamento dei punti vendita gestiti dalle controllate di Computer Discount Srl (in quanto tali facenti parte del consolidato del gruppo CDC).

Tali costi, maturati prevalentemente in relazione al processo di razionalizzazione che ha condotto alla cessione ad operatori terzi di una parte rilevante di punti vendita gestiti in precedenza direttamente, saranno nel futuro significativamente minori, essendo ormai sostanzialmente stabilizzato il perimetro dei punti vendita che il gruppo continuerà a gestire direttamente. Concludendo l'Amministratore Delegato conferma come realistica la analisi dell'Ing. Ragazzi.

Infine, con riferimento alla quinta domanda formulata dal Socio Ing. Roberto Ragazzi, il Presidente cede la parola al Dirigente Preposto Dott. Stefano Zecchi il quale conferma che il tax rate del Gruppo CDC è particolarmente elevato, pur non avendo il Gruppo, come rilevato dal Socio Ing. Ragazzi, avuto conseguenze fiscali negative dalle recenti disposizioni in merito alla indeducibilità degli oneri finanziari netti. Due sono le ragioni principali che fanno divergere il tax rate effettivo da quello teorico:

- 1) Come noto, la base imponibile Irap è significativamente più elevata della base imponibile Ires, soprattutto per aziende, come CDC, per le quali il costo della lavoro è una componente importante dei costi aziendali. CDC, con un costo del lavoro di oltre 17 M€ ha una base imponibile Irap molto elevata, e quindi un carico tributario per questo tipo di imposta molto elevato rispetto all'utile ante imposte di bilancio. Sebbene dall'anno 2008 il 10% dell' Irap sia divenuta deducibile ai fini del calcolo Ires, questo effetto è stato di impatto marginale per il carico tributario del Gruppo. Il tax rate andrebbe a migliorare in misura significativa solo laddove l'IRAP dovesse divenire integralmente deducibile dalla base imponibile IRES;
- 2) L'avviamento dei punti vendita della catena Computer Discount gestiti direttamente dal Gruppo era stato, a suo tempo, acquisito e pagato a titolo di maggior valore di acquisto della partecipazione nella subholding Computer Discount Srl, sulla base di una perizia terza. L'attuale legislazione fiscale prevede la indeducibilità delle svalutazioni e degli ammortamenti relativi all'avviamento medesimo (fiscalmente considerati valore della partecipazione), e questo ha determinato per l'anno 2008 una significativa ripresa in aumento dell'imponibile fiscale, con conseguente peggioramento del tax rate di bilancio.

Al termine il Presidente dichiara chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e sottopone al voto dell'assemblea - per alzata di mano - la proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Amministrazione, avendo accertato che il numero degli azionisti presenti è rimasto immutato.

L'Assemblea:

- esaminato il progetto di bilancio predisposto dal Consiglio di Amministrazione
- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale
- preso atto della relazione della Società di Revisione
- preso atto della attestazione del Dirigente Preposto

all'unanimità dei Soci presenti e legittimati ad esercitare il diritto di voto, approva la proposta di delibera così come formulata dal Consiglio di Amministrazione e così come sottoposta dal Presidente.

VOTI FAVOREVOLI

Rappresentante	Rappresentato	N. Azioni	% capitale presente
Claudio Andolfi	CDC Srl	7.880.724	94.66128
Carmine Mancinelli	RAYTHEON COMP COMBINED DB/DC MASTER TRUST	5.217	0.06267
Carmine Mancinelli	UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION INC	4.438	0.05331
Carmine Mancinelli	G.A. FUND EQUITIES NOVSTAR VALUE TP	13.081	0.15713
Carmine Mancinelli	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	22.194	0.26659
Carmine Mancinelli	TEXTRON MASTER TRUST	7.241	0.08698
	RAGAZZI ROBERTO	1	0.00001

Infine, il Presidente precisa che il contenuto del fascicolo messo a disposizione dei soci, comprendente, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008, costituito dalla situazione patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dal prospetto di variazione del patrimonio netto e dalla nota integrativa, corredato della relativa Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, e della Relazione della Società di Revisione e della attestazione di cui all'art 154 bis della legge 58/98; il bilancio consolidato del gruppo CDC, esso pure costituito dalla situazione patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dal prospetto di variazione del patrimonio netto e dalla nota integrativa, corredato della relativa Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, della Relazione della Società di Revisione e della attestazione di cui all'art 154 bis della legge 58/98, sarà allegato al verbale per farne parte integrante.

* * * * *

Il Presidente passa quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno:

Nomina della società di revisione per il periodo 2009-2017, ai sensi dell'art. 19 dello statuto sociale.

Il Presidente cede la parola all'Amministratore Delegato Enrico Dell'Artino il quale comunica che a seguito della scadenza dell'incarico per la revisione contabile e certificazione del bilancio affidato alla Società Deloitte & Touche S.p.A. per il triennio 2006-2008, il Consiglio di Amministrazione, in data 23/03/2009, ha preso atto della proposta, di pari data, del Collegio Sindacale per la nomina della nuova società di revisione a cui dovrà essere affidata la revisione contabile e la certificazione per il periodo 2009-2017.

L'Amministratore Delegato precisa che ai sensi del D.lgs 159 del 24 Febbraio 1998 n. 58, la società di revisione dovrà essere iscritta all'albo speciale delle società di revisione tenuto dalla Consob e che ai sensi dell'art. 19 dello Statuto Sociale è di competenza di codesta Assemblea dei Soci conferire, su proposta motivata dell'organo di controllo, l'incarico alla società di revisione, approvandone altresì il corrispettivo per l'intera durata dell'incarico. Il Collegio Sindacale ed il Consiglio di Amministrazione hanno esaminato in particolare le offerte presentate dalle società di revisione "PriceWaterhouse Coopers S.p.A", "KPMG S.p.A" e "Mazars&Guérard S.p.A ", società queste che, iscritte nell'albo speciale della Consob, sono state selezionate sulla base del loro standing, del loro piano di lavoro, delle loro esperienze comprovate anche dalla lista degli incarichi già ricoperti in altre società. La suddetta valutazione è stata compiuta tenendo conto sia delle caratteristiche del Gruppo CDC che dell'incarico che la società di revisione prescelta dovrà svolgere con riferimento al Gruppo stesso.

Al termine dell'esame, in data 23/03/2009, tenendo conto della formulazione complessiva dell'offerta, del numero e della composizione delle ore dedicate alla revisione del bilancio consolidato di CDC POINT S.p.A. e del bilancio di esercizio della capogruppo e delle sue controllate, dello standing e dell'esperienza delle tre società sopraccitate, dei principali incarichi ricoperti dalle stesse in Gruppi/aziende similari al Gruppo CDC, nonché dell'assenza di cause di incompatibilità ai sensi dell'art. 160 del Dlgs 58/1998, il Consiglio di Amministrazione, aderendo alla proposta motivata del Collegio Sindacale deliberata nella riunione del 23/03/2009, ha, a sua volta deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci, per gli anni 2009-2017, il conferimento dell'incarico alla Società Mazars&Guérard S.p.A (partita iva 05902570158, con sede in Milano, Corso di Porta Vicentina, 35), al corrispettivo offerto di euro 132.000,00 (centotrentaduemila/00) annui, spese incluse, cui si aggiungeranno rivalutazioni Istat e contributi Consob, per un totale monte ore annuo di 1.467.

Successivamente il Presidente invita il Presidente del Collegio Sindacale a dare lettura della proposta del Collegio medesimo che si allega al presente verbale.

Al termine della lettura, il Presidente sottopone all'Assemblea la proposta di delibera formulata dal Consiglio di Amministrazione sul secondo punto all'ordine del giorno:

L'Assemblea dei Soci, tenuto conto della proposta formulata dal Collegio Sindacale, delibera di conferire l'incarico per la revisione contabile e la certificazione del Bilancio della Società per il periodo 2009-2017 alla Società Mazars&Guérard S.p.A al corrispettivo di euro 132.000,00 (centotrentaduemila/00) annui, spese incluse, cui si aggiungeranno rivalutazioni Istat ed il contributo di vigilanza dovuto alla Consob, per un totale monte ore annuo di 1.467.

Il Presidente, quindi, ricorda ai signori soci che desiderino intervenire sul secondo punto dell'ordine del giorno, di registrarsi presso il Segretario, e successivamente dichiara aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

Non essendovi interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e apre la votazione sul secondo punto all'ordine del giorno e, dopo aver accertato che il numero degli azionisti è rimasto immutato, invita l'Assemblea ad esprimere il voto per alzata di mano.

L'Assemblea, a maggioranza dei soci presenti e legittimati ad esercitare il diritto di voto e con l'astensione del Socio Roberto Ragazzi, approva la proposta di delibera con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno attribuendo così l'incarico per la revisione contabile e la certificazione del Bilancio della Società, per il periodo 2009-2017, alla Società Mazars&Guérard S.p.A. al corrispettivo di euro 132.000,00 (centotrentaduemila/00) annui, spese incluse, cui si aggiungeranno rivalutazioni Istat ed il contributo di vigilanza dovuto alla Consob, per un totale monte ore annuo di 1.467.

VOTI FAVOREVOLI

Rappresentante	Rappresentato	N. Azioni	% capitale presente
Claudio Andolfi	CDC Srl	7.880.724	94.66128
Carmine Mancinelli	RAYTHEON COMP COMBINED DB/DC MASTER TRUST	5.217	0.06267
Carmine	UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION	4.438	0.05331

Mancinelli	INC		
Carmine Mancinelli	G.A. FUND EQUITIES NOVSTAR VALUE TP	13.081	0.15713
Carmine Mancinelli	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	22.194	0.26659
Carmine Mancinelli	TEXTRON MASTER TRUST	7.241	0.08698

VOTI ASTENUTI

Rappresentante	Rappresentato	N. Azioni	% capitale presente
	RAGAZZI ROBERTO	1	0.00001

Al termine il Presidente precisa che la proposta della Società Mazars & Guérard S.p.A sarà allegata al verbale per farne parte integrante.

* * * * *

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno:

Autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie, delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente dà lettura della relazione illustrativa degli amministratori in tema di approvazione acquisto e alienazione azioni proprie-che si allega al presente verbale.

Al termine il Presidente sottopone all'Assemblea la proposta di delibera formulata dal Consiglio di Amministrazione sul terzo punto all'ordine del giorno:

L'Assemblea

- **udita la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;**
- **constatata l'opportunità di autorizzare operazioni di acquisto e di vendita delle Azioni, per i fini e con le modalità sopra illustrate;**

delibera

di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente:

- **ad acquistare, in una o più volte, entro i 18 mesi successivi alla presente deliberazione, azioni proprie del valore nominale di Euro 0,5 cadauna in misura tale che le stesse in portafoglio della società, in qualsiasi momento, non superino il 10% del capitale sociale, secondo le modalità operative di cui all'art. 144-bis, comma 1, lett. b), c) e d) del Regolamento Emittenti, per un corrispettivo unitario non superiore né inferiore del 20% al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione, ai sensi e nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento applicabili nonché delle prassi di mercato ammesse dalla Consob;**
- **a vendere, in una o più volte, entro i 18 mesi successivi alla presente deliberazione, i titoli acquistati, a norma delle disposizioni di legge e di regolamento applicabili, anche in più contesti, sia nell'ambito di attività di trading, che ai blocchi che, infine, sul Mercato per un corrispettivo che non potrà essere inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione, comunque nel rispetto delle condizioni operative fissate nelle prassi di mercato ammesse dalla Consob;**
- **ad utilizzare le azioni proprie a servizio di strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari al prezzo che verrà determinato in prossimità dell'emissione di tali strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari;**
- **ad utilizzare le azioni proprie, fino al limite massimo dell'5% del capitale sociale, nell'ambito del piano di "stock option" di cui al punto b)."**

Il Presidente, quindi, ricorda nuovamente ai signori soci che desiderino intervenire sul terzo punto dell'ordine del giorno, di registrarsi presso il Segretario, e successivamente dichiara aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

Nessuno dei presenti chiede la parola, pertanto il Presidente dichiara chiusa la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno e sottopone al voto dell'assemblea - per alzata di mano - la proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Amministrazione, avendo accertato che il numero degli azionisti presenti è rimasto immutato.

L'Assemblea all'unanimità dei Soci presenti e legittimati ad esercitare il diritto di voto, approva la proposta di delibera così come formulata dal Consiglio di Amministrazione e così come sottoposta dal Presidente.

VOTI FAVOREVOLI

Rappresentante	Rappresentato	N. Azioni	% capitale presente
Claudio Andolfi	CDC Srl	7.880.724	94.66128
Carmine Mancinelli	RAYTHEON COMP COMBINED DB/DC MASTER TRUST	5.217	0.06267
Carmine Mancinelli	UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION INC	4.438	0.05331
Carmine Mancinelli	G.A. FUND EQUITIES NOVSTAR VALUE TP	13.081	0.15713
Carmine Mancinelli	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	22.194	0.26659
Carmine Mancinelli	TEXTRON MASTER TRUST	7.241	0.08698
	RAGAZZI ROBERTO	1	0.00001

Essendo esaurito l'ordine del giorno di convocazione dell'Assemblea, il Presidente dichiara chiusa la presente Assemblea alle ore 12.40, ringraziando gli intervenuti.

Il Presidente
Giuseppe Diomelli

Il Segretario
Stefano Zecchi