



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di Dmail Group S.p.A.:

- **Approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2012 e da mandato al Presidente di convocare senza indugio l'Assemblea straordinaria per i provvedimenti di cui all'art. 2447c.c. riservandosi altresì di valutare il ricorso a procedure concorsuali**

Principali risultati consolidati relativi al primo semestre dell'esercizio 2012:

- **Ricavi Netti: 33,3 milioni di euro**, rispetto ai 37,9 milioni di euro al 30 giugno 2011;
 - **Margine Operativo Lordo: negativo per 1,7 milioni di euro**, rispetto ai 2 milioni di euro positivi al 30 giugno 2011;
 - **Risultato Operativo: negativo per 10,9 milioni di euro**, rispetto agli 0,6 milioni di euro positivi al 30 giugno 2011;
 - **Risultato netto delle attività in funzionamento: negativo per 11,1 milioni di euro**, rispetto ad un risultato negativo per 0,6 milioni di euro al 30 giugno 2011;
 - **Indebitamento Finanziario Netto: 30,1 milioni di euro**, in lieve miglioramento rispetto al 31 dicembre 2011 quando era pari a 31,0 milioni di euro;
- **da mandato al Presidente di convocare l'assemblea ordinaria per la ricostituzione dell'intero consiglio di amministrazione e per l'integrazione del collegio sindacale**

Milano, 27 agosto 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di **Dmail Group S.p.A.**, società quotata al mercato MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi in data odierna, ha approvato la **Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2012**.

Al 30 giugno 2012 il Gruppo Dmail presenta una perdita pari ad Euro 11,2 milioni che include una svalutazione apportata alle attività immateriali (avviamento) pari ad Euro 6,5 milioni. A seguito di tale perdita il patrimonio netto del Gruppo è risultato negativo per Euro 5,6 milioni e quello della Capogruppo per Euro 6,6 milioni, ponendo Dmail Group S.p.A. nella fattispecie prevista dall'articolo 2447 del Codice Civile.

PREMESSA

Con riferimento alle attività nette della controllata Buy On Web S.p.A. in liquidazione si segnala preliminarmente che le stesse erano state classificate nelle attività nette in dismissione al 31 dicembre 2011 e che al 30 giugno 2012, in conseguenza del completamento del processo di vendita del ramo d'azienda, le stesse sono state riclassificate tra le attività in funzionamento nel bilancio semestrale consolidato abbreviato. In base a quanto previsto dallo IAS 1 al paragrafo 41 ed ai fini di una migliore informativa, le attività e le passività di Buy On Web S.p.A. in liquidazione sono state riclassificate tra le attività in funzionamento anche al 31 dicembre 2011.

Si precisa inoltre, in ottemperanza a quanto previsto dai principi contabili internazionali (IFRS 5), che nel presente bilancio consolidato semestrale abbreviato i risultati economici ed i flussi finanziari al 30 giugno 2012



relativi alle cosiddette “attività in dismissione” riferite alla sola controllata Buy On Web S.p.A. in liquidazione sono stati evidenziati separatamente rispetto a quelli destinati ad essere utilizzati nella prosecuzione delle attività del Gruppo, relativi alle cosiddette “attività in funzionamento”. In ottemperanza allo stesso principio contabile sono stati inoltre riesposti separatamente i dati comparativi del Conto Economico e dei flussi finanziari al 30 giugno 2011. Il Conto Economico ed i flussi finanziari al 30 giugno 2011 relativi alle cosiddette attività in dismissione includono inoltre la società Promotion Digitale S.r.l., ceduta in data 11 luglio 2011.

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2012

Al 30 giugno 2012 il Gruppo Dmail ha conseguito **Ricavi Netti delle attività in funzionamento** pari a **33,3 milioni di euro**, in flessione del 12% rispetto ai 37,9 milioni di euro registrati nel semestre precedente. In particolare l'area **Media Locali** ha registrato Ricavi netti pari a 14,0 milioni di euro (in flessione del 5% rispetto al 30 giugno 2011), l'area **Media Commerce** ha registrato Ricavi netti pari a 19,2 milioni di euro (in flessione del 17% rispetto al 30 giugno 2011), mentre la **Capogruppo** ha contribuito per la parte residua. La flessione dei ricavi dell'area Media Commerce è principalmente riconducibile al peggioramento delle condizioni dei mercati di riferimento caratterizzati da un calo generalizzato dei consumi.

Il **Margine Operativo Lordo delle attività in funzionamento (MOL)** del Gruppo al 30 giugno 2012 è negativo e pari a circa 1,7 milioni di euro, rispetto al 30 giugno 2011 quando era pari a Euro 2 milioni. In particolare, l'area **Media Locali** ha registrato un MOL pari a 1,1 milioni di euro (in diminuzione del 9% rispetto al 30 giugno 2011), l'area **Media Commerce** ha registrato un MOL negativo per 1,9 milioni di euro (in netto calo rispetto al 30 giugno 2011), mentre la **Capogruppo** ha contribuito per la parte residua. Il calo della marginalità dell'area Media Commerce è dovuto essenzialmente a due fattori: l'incremento dei costi di acquisto della merce in conseguenza al continuo apprezzamento del dollaro sull'euro registratosi a partire dal mese di settembre 2011, da un lato, e il posizionamento dei prodotti ad un prezzo medio inferiore a quello storicamente adottato, dall'altro.

Il **Risultato Operativo delle attività in funzionamento** del Gruppo nel primo semestre dell'esercizio 2012 è **negativo** per euro **10,9 milioni di euro**, rispetto agli 0,6 milioni di euro positivi registrati al 30 giugno 2011. In particolare, l'area **Media Locali** ha registrato un risultato operativo in peggioramento passando da Euro 0,5 milioni positivi a Euro 0,1 milioni negativi a seguito del maggior accantonamento al fondo svalutazione crediti in conseguenza degli effetti della recente crisi economico-finanziaria, l'area **Media Commerce** ha registrato un risultato operativo negativo pari a 2,9 milioni di euro (in flessione rispetto al 30 giugno 2011), mentre la **Capogruppo** ha contribuito per la parte residua principalmente riferibile alla svalutazione delle partecipazioni.

Il **Risultato netto delle attività in funzionamento** del Gruppo nel primo semestre dell'esercizio 2012 risulta **negativo per 11,1 milioni di euro**, in netta flessione rispetto ad un risultato negativo pari ad 0,6 milioni di euro registrato al 30 giugno 2011. In particolare, l'area **Media Locali** ha registrato un risultato netto negativo pari a 0,2 milioni di euro con un decremento rispetto al periodo precedente. L'area **Media Commerce** ha registrato un risultato netto negativo pari a 2,6 milioni di euro rispetto agli 0,2 milioni di euro positivi registrati al 30 giugno 2011. La **Capogruppo** ha contribuito per la parte residua.

Al 30 giugno 2012 il **Risultato netto delle attività in dismissione**, rappresentativo del risultato netto delle società Buy On Web S.p.A. in liquidazione è negativo per 12 migliaia di euro, rispetto ad un valore negativo di 0,1 milioni di euro al 30 giugno 2011. Pertanto, il **Risultato Netto consolidato** di periodo del Gruppo al 30 giugno 2012 - comprensivo quindi sia del Risultato netto delle attività in funzionamento, sia del Risultato Netto delle attività in dismissione - è negativo per 11,2 milioni di euro, rispetto ad un valore negativo per 0,7 milioni di euro registrato nel primo semestre dell'esercizio 2011.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** (vedasi nota in premessa) è pari a 30,1 milioni di euro, in lieve miglioramento rispetto al 31 dicembre 2011 quando era pari a 31,0 milioni di euro. La variazione è principalmente riconducibile a maggiori disponibilità liquide in conseguenza dell'incasso da parte della società controllata Buy On Web S.p.A. in liquidazione della quota di pagamento differita per la cessione del ramo di azienda a Terashop S.p.A. pari a Euro 1 milione. Si evidenzia che gli altri debiti finanziari correnti includono un finanziamento soci in conto futuro aumento capitale per Euro 0,7 milioni erogato nel corso dell'esercizio 2012.



Il Gruppo si trova in una forte tensione finanziaria a seguito dell'interruzione del processo di ricapitalizzazione e del ritardo degli accordi di ristrutturazione del debito con il ceto bancario.

Maggiori dettagli sulla posizione finanziaria netta sono indicati nel prosieguo del comunicato nel paragrafo "Informativa addizionale al mercato".

RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO DMAIL GROUP S.P.A. AL 30 GIUGNO 2012

Nel corso del primo semestre 2012 la Capogruppo ha proseguito l'attività di coordinamento, nonché amministrazione e controllo per le società appartenenti al Gruppo registrando **ricavi** pari ad 0,5 milioni di euro sostanzialmente in linea con quanto conseguito nel primo semestre 2011.

Il **Margine operativo lordo** al 30 giugno 2012 è negativo per 1 milione di euro in peggioramento di 0,3 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2011. La variazione è principalmente dovuta ai maggiori costi di consulenza legali e finanziari sostenuti dalla società durante i primi sei mesi dell'esercizio per dar corso all'aumento di capitale.

Il **Risultato operativo** al 30 giugno 2012 è negativo per 13,1 milioni di euro in peggioramento rispetto al primo semestre 2011 dopo aver registrato accantonamenti e svalutazioni di partecipazioni per 12 milioni di euro.

Pertanto il **Risultato netto** al 30 giugno 2012 è negativo per 13,6 milioni di euro in peggioramento rispetto al primo semestre 2011 quando era negativo per 0,7 milioni di euro. Tale variazione è principalmente attribuibile a:

- 1) svalutazione delle partecipazioni detenute in Dmedia Group S.p.A. per 5,4 milioni di euro e Dmedia Commerce S.p.A per 5,8 milioni di euro a seguito dei risultati dell'impairment test effettuati al 30 giugno 2012;
- 2) accantonamenti registrati al 30 giugno 2012 per 0,6 milioni di euro iscritti a fronte dei potenziali rischi connessi alla garanzia rilasciata su un leasing alla ex società controllata GDD Manufacturing S.r.l.;
- 3) accantonamenti iscritti per 0,2 milioni di euro a fronte di passività fiscali potenziali relative alla mancata presentazione della fidejussione all'Agenzia delle Entrate entro il 30 settembre 2011 per i crediti IVA trasferiti nel corso dell'esercizio 2010 alla Capogruppo come conseguenza della liquidazione IVA di gruppo (di cui circa 0,8 milioni di euro riferito alla controllata Buy On Web S.p.A. in liquidazione);
- 4) maggiori oneri finanziari conseguenti sia all'aumentato costo del denaro sia all'incremento dell'esposizione debitoria per complessivi 0,7 milioni di euro.

Si evidenzia che, per effetto della perdita consuntivata alla data del 30 giugno 2012 per complessivi 13,6 milioni di euro la Società ha rilevato una situazione di deficit patrimoniale pari ad 6,6 milioni di euro. A tal riguardo hanno dato mandato al Presidente di convocare l'Assemblea Straordinaria per deliberare in merito ai provvedimenti ai sensi dell'art. 2447 del Codice Civile.

EVENTI RILEVANTI AL 30 GIUGNO 2012

Avvisi di accertamento ricevuti dalla controllata Buy On Web S.p.A. in liquidazione

In data 9 gennaio 2012, la società controllata Buy On Web S.p.A. in liquidazione ha ricevuto due avvisi di accertamento e un atto di contestazione (notificati in data 29 dicembre 2011) da parte dell'Agenzia delle Entrate per complessivi Euro 11.541.852,00, relativi agli esercizi fiscali 2006 e 2007. In data 23 maggio 2012, la controllata Buy On Web S.p.A. in liq. ha raggiunto un accordo con l'Agenzia delle Entrate, per la definizione dei suddetti accertamenti, nella misura di circa Euro 3.384 migliaia da corrispondersi in dodici rate trimestrali a partire dal 12 giugno 2012 sino al 12 marzo 2015. Si segnala che la prima rata a perfezionamento dell'accordo è stata regolarmente pagata alla scadenza.

Nomina Amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione di Dmail Group S.p.A. del 23 gennaio 2012 ha preso atto delle dimissioni del Consigliere non esecutivo Maurizio Valliti ed ha proceduto contestualmente alla nomina per cooptazione del Dott. Vincenzo Borgogna in qualità di nuovo membro del Consiglio di Amministrazione.

Dimissioni Direttore Generale

Il Consiglio di Amministrazione di Dmail Group S.p.A. sempre in data 23 gennaio 2012 ha preso atto delle dimissioni dell'Ingegnere Cristian Biasoni dalla carica di Direttore Generale in seguito alla nomina del nuovo Amministratore Delegato.

Dimissioni Consigliere Indipendente

In data 20 febbraio 2012 il Consigliere di Amministrazione indipendente e non esecutivo Stefania Chiaruttini ha rassegnato le proprie dimissioni a causa di motivi professionali. In sostituzione della dott.ssa Stefania Chiaruttini il Consiglio di Amministrazione del 23 aprile 2012 ha nominato per cooptazione il consigliere indipendente Saverio Alfonso Mazzuca.

Assemblea ordinaria del 7 maggio 2012

L'assemblea ordinaria dei soci del 7 maggio 2012 ha deliberato:

1. di confermare il dott. Vincenzo Borgogna e il dott. Saverio Alfonso Mazzuca quali membri del Consiglio di Amministrazione fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013;
2. di affidare, a seguito di proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale, l'incarico per la revisione legale dei conti relativo agli esercizi 2012 - 2020 alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

Il dott. Luca Maria Berta, subordinatamente al conferimento da parte dell'Assemblea dei soci di Dmail Group S.p.A. del 7 maggio 2012 dell'incarico di revisione legale dei conti alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., ha rassegnato le proprie dimissioni per motivi di incompatibilità essendo lo stesso socio di una società aderente al *network* di Deloitte & Touche S.p.A. Ai sensi di legge e dello Statuto sociale al dott. Luca Maria Berta, eletto nelle liste di minoranza, è subentrata nella carica di Presidente del Collegio Sindacale il sindaco supplente dott.ssa Anna Maria Carletti.

Delibere dell'Assemblea straordinaria del 11 maggio 2012

L'assemblea straordinaria dei soci del 11 maggio 2012 ha deliberato:

1. di eliminare il valore nominale delle azioni ordinarie di Dmail Group S.p.A.;
2. di raggruppare le azioni ordinarie in circolazione nel rapporto di n.1 (una) nuova azione ordinaria avente godimento regolare ogni n.5 (cinque) azioni ordinarie possedute senza comunque procedersi, in assenza di valore nominale, alla riduzione del capitale sociale; quest'ultimo sarà pertanto diviso in n. 1.530.000 (unmilione cinquecentotrentamila) azioni ordinarie.
3. un aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per complessivi massimi Euro 15.000.000,00, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2012, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, codice civile con abbinati gratuitamente n. 1 warrant ogni n. 1 azione ordinaria di nuova emissione e contestuale aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per complessivi massimi Euro 15.000.000,00, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2015, al servizio dell'esercizio dei warrant.

Integrazione Comitato

Il Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2012 ha verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo al consigliere Saverio Alfonso Mazzuca, nominato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti dello scorso 7 maggio 2012. A tale riguardo si segnala che non sono stati adottati parametri di valutazione differenti da quelli indicati nel Codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana S.p.A.. Saverio Alfonso Mazzuca è stato nominato membro del Comitato per il Controllo Interno, del Comitato Parti Correlate e Presidente del Comitato per la Remunerazione.

Nominato il nuovo Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Consiglio di Amministrazione di Dmail Group S.p.A. del 14 maggio 2012, dopo aver verificato il possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità previsti ai sensi di legge, ha nominato il dottor Francesco Berti Dirigente



preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società, ai sensi dell'art. 154-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza"). Il dottor Francesco Berti è stato nominato in sostituzione del dottor Mauro Albani che ha rassegnato le proprie dimissioni nella medesima data per motivi professionali.

Nominato nuovo Specialista

Banca Akros S.p.A. ha ricevuto dalla Società, a partire dal 25 giugno 2012 l'incarico di Specialista relativo alle proprie azioni ordinarie quotate sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario (MTA), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Richiesta Consob di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n.58/98

In data 27 giugno 2012 Consob ha richiesto alla Società di diffondere al mercato entro la fine di ogni mese a decorrere dalla data del 31 luglio 2012 e con le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche un comunicato stampa contenente specifici punti richiamati dall'Autorità di Vigilanza.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2012

Dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale e del sindaco supplente

In data 5 luglio 2012 il Presidente del Collegio Sindacale dott.ssa Anna Maria Carletti e il sindaco supplente dott.ssa Nicoletta Maria Colombo hanno rassegnato le proprie dimissioni. Per effetto delle dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale, sarà convocata una assemblea della Società per reintegrare il Collegio Sindacale nel rispetto del principio di rappresentanza della minoranza.

Raggruppamento azioni

In esecuzione della deliberazione assunta dall'Assemblea degli azionisti di Dmail Group S.p.A. tenutasi in sede straordinaria l'11 maggio 2012, in data 16 luglio 2012, si è dato corso al raggruppamento delle azioni ordinarie di Dmail nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria avente godimento regolare ogni n. 5 azioni ordinarie possedute, senza comunque procedersi, in assenza di valore nominale, alla riduzione del capitale sociale. Ad esito del raggruppamento il capitale sociale rimarrà invariato e sarà pari a Euro 15.300.000,00 suddiviso in n. 1.530.000 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale.

Dimissioni del Presidente del Consiglio di Amministrazione e cooptazione di un nuovo Presidente

In data 16 luglio 2012 il Consiglio di Amministrazione, a seguito della rinuncia alla carica di Presidente (conferita nel Consiglio di amministrazione del 16 maggio 2011) e di membro del consiglio di amministrazione da parte del dott. Andrea Zanone Poma, ha contestualmente proceduto alla cooptazione di un nuovo consigliere di amministrazione nella persona dell'Ing. Angelo Rodolfi conferendogli la carica di Presidente.

Nomina Advisor finanziario

Il Consiglio di Amministrazione del 16 luglio 2012 ha deliberato di conferire mandato all'advisor finanziario Borghesi Advisory S.r.l per assistere la Società nel processo di ristrutturazione del debito finanziario e di riorganizzazione aziendale non essendo ancora stato raggiunto un accordo di moratoria e di rimodulazione dei rapporti di credito di medio/lungo termine con il sistema bancario.

Esclusione volontaria dal mercato STAR

Il Consiglio di amministrazione del 16 luglio 2012 ha deliberato di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'esclusione delle azioni della Società dal segmento Star ed il passaggio delle stesse al segmento MTA, in quanto la società ha ritenuto la collocazione sul segmento Star non più ideale per l'azienda. Il provvedimento di trasferimento delle azioni ordinarie Dmail Group al mercato MTA è stato disposto da Borsa Italiana con efficacia dal 26 luglio 2012.

Dimissioni Amministratore Delegato

In data 2 agosto la società ha comunicato le dimissioni rassegnate dal consigliere di amministrazione con deleghe dott. Vincenzo Borgogna rimanendo in carica come Direttore Generale della Capogruppo.



Dimissioni dei Consiglieri Indipendenti

In data 13 agosto 2012 i consiglieri indipendenti dott. Saverio Alfonso Mazzuca, dott. Stefano Grilli e dott. Fabio Tacciarina hanno rassegnato le proprie dimissioni. Così come previsto dallo Statuto sociale, le intervenute dimissioni della maggioranza dei consiglieri di amministrazione rendono necessaria la convocazione senza indugio dell'Assemblea per la nomina dell'intero Consiglio.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Gli Amministratori nel corso del primo semestre 2012 hanno intrapreso un percorso avente quale obiettivo il risanamento economico-finanziario della Capogruppo e dell'intero Gruppo Dmail; di seguito i principali accadimenti:

- in data 5 marzo 2012 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale 2012-2016 che prevedeva fra l'altro un aumento di capitale di Euro 15 milioni e un'ipotesi di riscadenziamento del debito bancario in capo alla Dmail Group S.p.A.;
- in data 15 marzo è stato avviato formalmente il processo volto ad ottenere un riscadenziamento del debito bancario;
- in data 27 marzo 2012 gli amministratori hanno approvato il Bilancio relativo all'esercizio 2011 evidenziando nella relazione gli eventi maggiormente significativi relativi al presupposto della continuità aziendale e deliberando una proposta di Aumento del capitale sociale;
- in data 11 maggio l'Assemblea dei soci ha approvato la proposta di Aumento del capitale alle condizioni proposte dagli Amministratori;
- in data 15 maggio è stato sottoscritto un accordo di moratoria con il ceto bancario avente scadenza al 30 giugno 2012. L'accordo prevedeva fra l'altro il mantenimento degli affidamenti in capo alla Capogruppo e il non addebito degli oneri finanziari. L'accordo di moratoria a breve era propedeutico al raggiungimento di un più ampio accordo di riscadenziamento a medio-lungo termine;
- in data 18 maggio 2012 in esecuzione della delibera di Aumento di capitale dell'Assemblea degli Azionisti è stato depositato in prima istanza il Prospetto Informativo ai fini dell'aumento di capitale. Al primo deposito ne sono seguiti altri ed è stato avviato un continuo confronto con Consob al fine di fornire tutti i chiarimenti necessari. Sulla base del piano di lavoro il Prospetto Informativa doveva essere completato, comprensivo anche delle condizioni previste dall'accordo di riscadenziamento a medio/lungo termine con il ceto bancario, non oltre la fine del mese di giugno;
- durante tutto il mese di maggio e giugno è continuato il confronto con il ceto bancario volto all'ottenimento di un accordo di riscadenziamento a medio/lungo termine in accordo con le esigenze finanziarie previste dal Piano industriale 2012-2016 fornendo ogni tipo di dettaglio ed informazioni che venivano richieste dai vari interlocutori;
- in data 4 luglio gli Amministratori non avendo ancora raggiunto un accordo di riscadenziamento a medio/lungo termine con il ceto bancario provvedevano a richiedere a Consob la sospensione del procedimento di Aumento di Capitale avviato qualche mese prima;
- in data 16 luglio gli Amministratori stante le difficoltà a perseguire un accordo con il ceto bancario provvedevano a nominare un Advisor Finanziario per un supporto nella definizione di un diverso e nuovo piano di ristrutturazione finanziaria.

In tale contesto e soprattutto alla luce dei dati relativi al deficit patrimoniale rilevato al 30 giugno 2012 il consiglio di amministrazione ha dato mandato al Presidente di convocare l'assemblea straordinaria degli azionisti per assumere i provvedimenti ai sensi dell'art. 2447 del codice civile.

In considerazione di quanto sopra il consiglio ritiene che per garantire la continuità sia indispensabile una ricapitalizzazione e un accordo di ristrutturazione del debito bancario adeguati per il supporto allo sviluppo del piano economico finanziario 2012-2016. Al riguardo sono allo studio alcune ipotesi di lavoro da concretizzarsi in



un nuovo piano economico finanziario di Gruppo realizzate con il supporto dei consulenti esterni da proporre ai creditori in tempi brevi che potrebbero prevedere anche l'eventuale cessione di *asset* a terzi

Gli Amministratori ritengono però che, alla luce dei tempi alquanto ristretti per poter impostare le azioni di risanamento più sopra delineate, esistono gli elementi di incertezza di seguito evidenziati che fanno sorgere dubbi sulla capacità del Gruppo Dmail a proseguire le attività operative in continuità nel prossimo futuro:

- il raggiungimento di un accordo di significativa ristrutturazione del debito bancario;
- l'ottenimento delle nuove risorse finanziarie derivanti dall'aumento di capitale;
- il ritorno di un andamento profittevole riferito alle attività delle controllate;
- i rischi fiscali relativi alla Buy On Web S.p.A. in liquidazione relativamente agli esercizi fiscali 2007- 2009 non attualmente noti.

Tenuto conto di quanto sopra descritto con particolare riferimento ai fattori di rischio ed incertezze persistenti, nonché al potenziale venir meno del presupposto della continuità, la presente Relazione finanziaria semestrale, pur adottando i principi contabili delle entità in funzionamento, è stata redatta anche ispirandosi nei criteri di valutazione a quanto previsto nella Guida 5 emanata dall'Organismo Italiano di Contabilità che fornisce indicazioni alle aziende che, pur non essendo in liquidazione, si trovano in situazioni di forte incertezza in merito al "*going concern*".

In tale contesto gli Amministratori hanno proceduto con particolare prudenza nella valutazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali, delle attività finanziarie (specialmente partecipazioni e crediti), delle rimanenze di magazzino e dei fondi per rischi ed oneri; in particolare l'esecuzione dei test di *impairment* è stata effettuata formulando ipotesi e assunzioni prudenziali e assumendo tassi di attualizzazione dei flussi di cassa prospettici maggiori rispetto a quanto effettuato negli esercizi precedenti. In conseguenza di ciò le rettifiche apportate hanno avuto impatti significativi sul bilancio al 30 giugno 2012. Si segnala che, il venir meno del presupposto della continuità aziendale implicherebbe comunque la necessità di ulteriori approfondimenti e valutazioni con il rischio di compromettere significativamente la possibilità di recupero dei valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale al 30 giugno 2012.

Si ribadisce tuttavia che il Consiglio di amministrazione sta altresì valutando, anche alla luce delle disposizioni di cui alla Legge 7 agosto 2012 n. 134, il ricorso a procedure concorsuali a tutela di tutti gli interessi coinvolti. In tale ambito sta valutando se il concordato verrà proposto in continuità o con modalità liquidatorie i cui termini saranno, nell'eventualità, prontamente comunicati al mercato.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 9 maggio 2011 e avrebbe dovuto avere scadenza con l'Assemblea dei soci di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. Tuttavia, il Presidente del Collegio Sindacale dott. Luca Maria Berta nominato dall'assemblea ordinaria del 9 maggio 2011 in rappresentanza delle minoranze, subordinatamente al conferimento da parte dell'Assemblea dei soci di Dmail Group del 7 maggio 2012 dell'incarico di revisione legale dei conti alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., ha rassegnato le proprie dimissioni essendo lo stesso, socio di una società aderente al network di Deloitte&Touche S.p.A. Ai sensi di legge e dello Statuto sociale al dott. Luca Maria Berta, eletto nelle liste di minoranza, è subentrata nella carica di Presidente del Collegio Sindacale il sindaco supplente dott.ssa Anna Maria Carletti la quale avrebbe dovuto restare in carica sino alla prossima assemblea dei soci. Tuttavia, in data 5 luglio 2012 sono sopraggiunte le dimissioni della stessa unitamente a quelle del sindaco supplente dott.ssa Nicoletta Maria Colombo. Per effetto delle dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale, il Consiglio di amministrazione ha dato mandato al Presidente di convocare senza indugio una assemblea della Società, inizialmente prevista per i giorni 11 e 12 settembre così come comunicato lo scorso 9 luglio, la quale dovrà reintegrare il Collegio Sindacale nel rispetto del principio di rappresentanza della minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione in carica è stato nominato, fatta eccezione per le modifiche intervenute a seguito di dimissioni e nuove cooptazioni e/o nomine di amministratori, dall'Assemblea ordinaria dei soci del 9 maggio 2011 e avrebbe dovuto avere scadenza con l'Assemblea dei soci di approvazione del bilancio di esercizio chiuso



al 31 dicembre 2013. Tuttavia, così come previsto dallo Statuto sociale, le intervenute dimissioni della maggioranza dei consiglieri di amministrazione a far data dal 13 agosto 2012 hanno reso necessaria la convocazione senza indugio dell'Assemblea per la nomina dell'intero Consiglio unitamente a quella del reintegro del collegio sindacale appositamente posticipata per ragioni organizzative.

INFORMATIVA ADDIZIONALE AL MERCATO

In ottemperanza alla richiesta di Consob ai sensi dell'articolo 114 comma 5 del D. Lgs. n. 58/98, inviata alla Società in data 27 giugno 2012, si forniscono al mercato le seguenti informazioni aggiuntive:

- Alla data del 30 giugno 2012 non vi erano vincoli e restrizioni all'utilizzo delle disponibilità liquide del Gruppo, ad eccezione di quanto previsto da: (i) l'Accordo di Moratoria sottoscritto in data 15 maggio 2012 tra la Capogruppo e gli Istituti di credito (Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Banco Popolare Soc. Coop., Credito Bergamasco S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.) che prevedeva che la Dmail Group S.p.A. non potesse contrarre alcuna forma di indebitamento finanziario ulteriore rispetto all'indebitamento esistente alla data di sottoscrizione dell'Accordo di Moratoria; (ii) il contratto di finanziamento stipulato dalla Capogruppo con BNL - BNP Paribas, che prevede il rispetto di taluni covenants finanziari.

In particolare in relazione al finanziamento sottoscritto dalla Capogruppo con BNL (Euro 3,7 milioni al 30 giugno 2012) si segnala che Dmail Group S.p.A., non ha rispettato al 31 dicembre 2011 i seguenti due covenants finanziari previsti contrattualmente.

- o Posizione finanziaria netta/Patrimonio netto: < 2,5
- o Posizione finanziaria netta/MOL: < 5

Tale mancato rispetto consentirebbe all'istituto finanziatore di avvalersi delle clausole risolutive contrattuali pertanto la quota a lungo del finanziamento al 30 giugno 2012 (Euro 3,2 milioni) è stata classificata tra le passività finanziarie correnti in accordo a quanto previsto dallo IAS 1 in linea con la classificazione adottata al 31 dicembre 2011 (Euro 3,3 milioni). Si evidenzia che anche al 31 dicembre 2011 la società non aveva rispettato i covenants finanziari e che l'intero debito finanziario era stato contabilizzato tra le passività finanziarie correnti.

La Società informa che, ad oggi, a seguito del venir meno dell'Accordo di Moratoria sottoscritto in data 15 maggio 2012, non ha ancora raggiunto un accordo di moratoria dei rapporti di credito di medio/lungo termine con il sistema bancario, pertanto risultano scadute le seguenti posizioni debitorie:

- Unicredit → linea di credito per complessivi Euro 4,5 milioni oltre ad interessi
- Cassa Lombarda → linea di credito per complessivi Euro 1,1 milioni oltre ad interessi
- BNL → linea di credito per complessivi per Euro 2,0 milioni oltre ad interessi
- BNL → quota capitale corrente del mutuo ipotecario relativa al finanziamento ipotecario in essere per Euro 108 migliaia oltre interessi

Il Consiglio di amministrazione della Società, preso atto dei risultati negativi conseguiti al 30 giugno 2012 ha verificato che gli stessi si discostano, rispetto a quanto previsto nel Piano industriale 2012-2016 (inizialmente approvato in data 5 marzo 2012 sul presupposto della realizzazione dell'aumento di capitale e della rimodulazione del debito bancario e attualmente in corso di rielaborazione da parte dei consulenti della Società), in misura significativa tale da non consentire il raggiungimento dell'equilibrio economico a livello di risultato operativo per il corrente esercizio, così come comunicato in data 7 maggio 2012.

§

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Francesco Berti, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

§

*La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2012 di Dmail Group S.p.A. sarà a disposizione del pubblico, presso la sede della Società nonché sul sito internet della Società: www.dmailgroup.it. a partire da **mercoledì 29 agosto 2012** (sezione Area Finanziaria → Dati di Bilancio).*

§

In allegato:

- 1. situazione patrimoniale-finanziaria*
- 2. conto economico separato consolidato*
- 3. conto economico separato di Dmail Group S.p.A.*
- 4. conto economico per aree di attività*
- 5. posizione finanziaria netta consolidata*
- 6. rendiconto finanziario consolidato*

Dmail Group S.p.A.

Francesco Berti
Investor Relator
Tel. 02 5522941
investor.relations@dmailgroup.it

Dmail Group S.p.A., quotata al MTA di Borsa Italiana, opera nei settori del Media Commerce e dei Media Locali.

Nell'area Media Commerce il Gruppo è leader nelle vendite dirette multicanale, in particolare online, in Italia e all'estero, di prodotti innovativi e convenienti, a marchio "Dmail - Idee utili e introvabili - www.dmail.it", "Dcomfort - Idee per vivere meglio - www.dcomfort.it", "DGarden - Idee per vivere il tuo spazio verde - www.dgarden.it", "DPets - Idee per chi ama gli animali - www.dpets.it."

Le attività editoriali sono gestite attraverso Dmedia Group che controlla Netweek, il primo circuito di media locali del nord Italia. Dmedia è anche editore del sito Netweek.it, il portale di news locali. Notizie e informazioni relative alla società sono disponibili all'indirizzo www.dmediagroup.it

*Il testo del comunicato è consultabile anche sul sito della Società www.dmailgroup.it
nella sezione Area Finanziaria → Comunicati finanziari*

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

ATTIVO - SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA (importi in migliaia di euro)	30/06/2012	31/12/2011
Attività non correnti		
Attività immateriali		
Avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita	8.871	14.890
Attività immateriali a vita definita	6.149	6.262
Attività materiali		
Immobili, impianti e macchinari	11.075	11.325
Altre attività non correnti		
Partecipazioni	531	529
Titoli e crediti Finanziari	343	365
Crediti vari e altre attività non correnti	0	0
Attività per imposte anticipate	2.783	1.798
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)	29.752	35.169
Attività correnti		
Rimanenze di magazzino	10.765	11.080
Crediti tributari	1.589	3.121
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti	20.378	23.567
Titoli diversi dalle partecipazioni		
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	0	98
Cassa e altre disponibilità liquide	2.415	1.468
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	35.147	39.335
TOTALE ATTIVITA' CESSATE/DESTINATE ALLA DISMISSIONE (C)	0	0
TOTALE ATTIVITA' (A+B+C)	64.899	74.504

PASSIVO – SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA (importi in migliaia di euro)	30/06/2012	31/12/2011
Patrimonio Netto		
Quota di pertinenza della Capogruppo	(7.530)	3.475
Quota di pertinenza dei Terzi	1.023	1.192
TOTALE PATRIMONIO NETTO (D)	(6.507)	4.667
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	391	520
TFR e altri fondi relativi al personale	2.071	1.959
Fondo imposte differite	1.865	1.905
Fondo per rischi e oneri futuri	9.495	11.826
Passività per locazione finanziarie	1.081	1.125
Debiti vari e altre passività non correnti	2.004	0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (E)	16.906	17.334
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	30.894	30.731
Passività per locazione finanziarie	121	160
Debiti tributari	1.730	661
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	21.756	20.952
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (F)	54.500	52.503
TOTALE PASSIVITA' (H=E+F)	71.407	69.838
TOTALE PASSIVITA' CESSATE/DESTINATE ALLA DISMISSIONE (G)	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (D+H+G)	64.899	74.504

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

Conto Economico Separato Consolidato (importi in migliaia di euro)	30/06/2012	Marg. %	30/06/2011	Marg. %	Var.	Var. %
Ricavi	31.920	96%	36.233	96%	(4.313)	-12%
Altri ricavi	1.381	4%	1.665	4%	(284)	-17%
Totale ricavi e altri proventi operativi	33.301	100%	37.898	100%	(4.597)	-12%
Costi per acquisti	(10.691)	-32%	(11.384)	-30%	693	-6%
Margine lordo di contribuzione (A)	22.610	68%	26.514	70%	(3.904)	-15%
Costi per servizi	(18.958)	-57%	(18.826)	-50%	(132)	1%
Costi per il personale	(4.312)	-13%	(4.360)	-12%	48	-1%
Altri costi operativi	(1.084)	-3%	(1.282)	-3%	198	-15%
Margine operativo lordo (B)	(1.744)	-5%	2.046	5%	(3.790)	-185%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(9.203)	-28%	(1.469)	-4%	(7.734)	527%
Risultato operativo	(10.947)	-33%	577	2%	(11.524)	-1997%
Proventi (oneri) finanziari netti	(1.075)	-3%	(992)	-3%	(83)	8%
Risultato ante imposte	(12.022)	-36%	(415)	-1%	(11.607)	2797%
Imposte	882	3%	(228)	-1%	1.110	-487%
Risultato netto delle attività in funzionamento	(11.140)	-33%	(643)	-2%	(10.497)	1633%
Risultato netto delle attività in dimissione	(12)	0%	(101)	0%	89	-89%
Risultato netto consolidato di periodo	(11.152)	-33%	(744)	-2%	(10.408)	1399%
- Risultato di gruppo	(11.019)	-33%	(691)	-2%	(10.328)	1495%
- Risultato di terzi	(133)	0%	(53)	0%	(80)	151%

CONTO ECONOMICO SEPARATO DI DMAIL GROUP S.P.A.

Dmail Group S.p.A. (importi in migliaia di euro)	30/06/2012	30/06/2011	Var.	Var. %
Ricavi	327	213	114	54%
Altri ricavi	197	245	(48)	-20%
Totale ricavi e altri proventi operativi	524	458	66	14%
Costi per acquisti	(0)	(8)	8	-98%
Costi per servizi	(966)	(737)	(229)	31%
Costi per il personale	(466)	(303)	(163)	54%
Altri costi operativi	(73)	(101)	28	-28%
Margine operativo lordo (A)	(981)	(691)	(290)	42%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(12.117)	(124)	(11.993)	9672%
Risultato operativo	(13.098)	(815)	(12.283)	1507%
Proventi (oneri) finanziari netti	(975)	(261)	(714)	274%
Risultato ante imposte	(14.073)	(1.076)	(12.997)	1208%
Imposte	438	332	106	32%
Risultato netto	(13.635)	(744)	(12.891)	1733%

CONTO ECONOMICO PER AREE DI ATTIVITA'

MEDIA LOCALI

Media Locali (importi in migliaia di euro)	30/06/2012	Marg. %	30/06/2011	Marg. %	Var.	Var. %
Ricavi	13.588	97%	14.443	99%	(855)	-6%
Altri ricavi	379	3%	192	1%	187	97%
Totale ricavi e altri proventi operativi	13.967	100%	14.634	100%	(667)	-5%
Costi per acquisti	(1.048)	-8%	(1.102)	-8%	54	-5%
Costi per servizi	(9.368)	-67%	(9.996)	-68%	628	-6%
Costi per il personale	(2.052)	-15%	(1.927)	-13%	(125)	6%
Altri costi operativi	(408)	-3%	(404)	-3%	(4)	1%
Margine operativo lordo (A)	1.092	8%	1.206	8%	(114)	-9%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(1.204)	-9%	(698)	-5%	(506)	72%
Risultato operativo	(112)	-1%	508	3%	(620)	-122%
Proventi (oneri) finanziari netti	(6)	0%	(110)	-1%	104	-94%
Risultato ante imposte	(119)	-1%	398	3%	(517)	-130%
Imposte	(107)	-1%	(231)	-2%	124	-54%
Risultato netto	(226)	-2%	168	1%	(394)	-234%

MEDIA COMMERCCE

Media Commerce (importi in migliaia di euro)	30/06/2012	Marg. %	30/06/2011	Marg. %	Var.	Var. %
Ricavi	18.365	96%	21.751	94%	(3.386)	-16%
Altri ricavi	856	4%	1.418	6%	(562)	-40%
Totale ricavi e altri proventi operativi	19.221	100%	23.168	100%	(3.947)	-17%
Costi per acquisti	(9.643)	-50%	(10.301)	-44%	658	-6%
Margine lordo di contribuzione (A)	9.578	50%	12.867	56%	(3.289)	-26%
Costi per servizi	(8.984)	-47%	(8.239)	-36%	(745)	9%
Costi per il personale	(1.794)	-9%	(2.130)	-9%	336	-16%
Altri costi operativi	(654)	-3%	(976)	-4%	322	-33%
Margine operativo lordo (B)	(1.854)	-10%	1.522	7%	(3.376)	-222%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(1.094)	-6%	(660)	-3%	(434)	66%
Risultato operativo	(2.949)	-15%	862	4%	(3.811)	-442%
Proventi (oneri) finanziari netti	(192)	-1%	(287)	-1%	95	-33%
Risultato ante imposte	(3.140)	-16%	576	2%	(3.716)	-645%
Imposte	547	3%	(349)	-2%	896	-257%
Risultato netto	(2.594)	-13%	226	1%	(2.820)	-1248%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (importi in migliaia di euro)		30/06/2012	31/12/2011
A	Cassa	154	73
B	Altre disponibilità liquide	2.261	1.395
C	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D	Liquidità	A+B+C	2.416
E	Crediti finanziari correnti	0	98
F	Debiti bancari correnti	(25.755)	(25.988)
G	Quota corrente dei debiti a medio lungo termine	(4.480)	(4.730)
H	Altri debiti finanziari correnti	(779)	(173)
I	Indebitamento finanziario corrente	F+G+H	(30.891)
J	Indebitamento finanziario corrente netto	D+E+I	(28.599)
K	Debiti bancari non correnti	(391)	(504)
L	Obbligazioni Emesse	0	0
M	Altri debiti non correnti	(1.081)	(1.140)
N	Indebitamento finanziario non corrente	K+L+M	(1.644)
O	Indebitamento finanziario netto CONSOB DEM/6064293/2006	J+N	(30.969)

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (importi in migliaia di euro)	Note	01/01/2012 – 30/06/2012	01/01/2011 – 30/06/2011
Risultato d'esercizio del periodo		(11.140)	(643)
ammortamento immobilizzazioni immateriali		506	449
ammortamento immobilizzazioni materiali		435	504
accantonamenti e svalutazioni		8.501	722
risultato gestione finanziaria		1.074	992
Plusvalenze (minusvalenza) da alienazioni		0	0
Flusso di cassa della gestione corrente	A	(624)	2.024
Variazione dei crediti e altri crediti		1.875	(2.654)
<i>di cui parte correlata</i>		0	(648)
Variazione delle rimanenze		183	(1.538)
Variazione dei debiti v/fornitori-debiti verso altri		847	993
<i>di cui parte correlata</i>		0	(29)
Variazione TFR ed altri fondi		(358)	(575)
Variazione delle attività e passività dell'esercizio	B	2.548	(3.774)
Flusso di cassa dell'attività dell'esercizio	C=A+B	1.924	(1.751)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali		(579)	(762)
Acquisto (vendita) di immobilizzazioni finanziarie e altre		150	0
Acquisto soc. controllate al netto indebitamento acquisito		0	0
Prezzo di cessione immobilizzazioni materiali		0	180
Fabbisogno di cassa per investimenti	D	(430)	(582)
Accensione di finanziamenti a m/l termine		75	1.000
Accensione di finanziamenti verso soci		655	0
Rimborsi di finanziamenti a m/l termine		(450)	(2.319)
Interessi passivi		(1.064)	(836)
Rate canoni locazioni finanziaria		(82)	(78)
Acquisto azioni proprie		0	0
Distribuzione di dividendi		(35)	(62)
Flusso di cassa dell'attività finanziaria	E	(901)	(2.294)
Variazione disponibilità finanziarie nette a breve	F=C+D+E	594	(4.627)
Flusso di cassa netto derivante dalle attività destinate alla dismissione	G	587	(895)
Disponibilità finanziarie nette a inizio esercizio	H	(24.520)	(13.013)
Disponibilità finanziarie nette a fine esercizio	I=F+G+H	(23.340)	(18.534)