



Dmail Group
s.p.a.

Dmail Group S.p.A.
Sede Legale: Via San Vittore, 40 – 20123 Milano
Sede Amministrativa: Via Campi 29/L – 23807 Merate (LC)
Capitale Sociale 15.300.000 euro - C.F. e P. IVA e Registro imprese: 12925460151

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 31 MARZO 2014**

Il presente documento è messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e di Borsa Italiana S.p.A.
nonché sul sito www.dmailgroup.it

INDICE:

• 1 ORGANI SOCIALI	3
• 2 PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI DEL GRUPPO	6
• 3 ATTIVITA' E STRUTTURA DEL GRUPPO	8
• 4 AREA DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI FORMAZIONE	9
<i>4.1 AREA DI CONSOLIDAMENTO</i>	<i>9</i>
<i>4.2 MOVIMENTI INTERVENUTI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO</i>	<i>10</i>
<i>4.3 CRITERI DI FORMAZIONE</i>	<i>10</i>
• 5 PROSPETTI CONTABILI PER AREE DI ATTIVITA'	11
• 6 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	14
• 7 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE	15
• 8 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE	15
• 9 PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	21
• 10 PASSIVITA' POTENZIALI	21
• DICHIARAZIONE DIRIGENTE PREPOSTO	22

1 ORGANI SOCIALI AL 31 MARZO 2014

Consiglio d'Amministrazione (1)

<i>Presidente ed Amministratore Delegato</i>	Angelo Rodolfi
<i>Amministratore Delegato</i>	Emilio Sorgi
<i>Consiglieri</i>	Barbara Bergamaschi
	Alessio Laurenzano
<i>Consiglieri Indipendenti</i>	Beniamino Lo Presti

Collegio Sindacale (2)

<i>Presidente</i>	Marco Moroni
<i>Sindaci Effettivi</i>	Paola La Manna
	Filippo Tonolo
<i>Sindaci Supplenti</i>	Fausto Casella
	Sonia Lunati

Società di revisione (3)

Deloitte & Touche S.p.A.

Comitato per la remunerazione (4)

<i>Indipendente</i>	Beniamino Lo Presti (Presidente)
<i>Non esecutivo</i>	Barbara Bergamaschi

Comitato di controllo e rischi (4)

<i>Indipendente</i>	Beniamino Lo Presti (Presidente)
<i>Non esecutivo</i>	Barbara Bergamaschi
<i>Responsabile internal audit</i>	Gianluca Vincenzo

Comitato per le parti correlate (5)

La Società osserva le disposizioni del regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e succ. mod., avvalendosi dei "presidi alternativi" ivi previsti

Note

- (1) In data 30 ottobre 2012 l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria, in seconda convocazione, ha nominato il Consiglio di Amministrazione nelle persone dei Signori: Angelo Rodolfi, al quale è stata attribuita la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, Barbara Bergamaschi, Beniamino Lo Presti, Paolo Pecorella ed Emilio Sorgi. L'Assemblea degli Azionisti ha stabilito che il Consiglio di Amministrazione resti in carica sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013. Il Consiglio di Amministrazione, preso atto delle dimissioni del Consigliere indipendente e non esecutivo Paolo Cesare Pecorella comunicate in data 30 novembre 2012, ha deliberato di nominare per cooptazione Marzio Carlo Schintu, in qualità di nuovo membro indipendente e non esecutivo del Consiglio di Amministrazione. Tale nomina è stata confermata in sede assembleare in data 30 ottobre 2013 sino al restante periodo di vigenza e, quindi, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013. Il Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2013, preso atto delle dimissioni del Consigliere indipendente Marzio Carlo Schintu comunicate in data 18 novembre 2013, ha deliberato di nominare per cooptazione Alessio Laurenzano, in qualità di nuovo membro non esecutivo del Consiglio di Amministrazione. Il Consigliere Alessio Laurenzano rimarrà in carica sino alla prossima assemblea dei soci. Il Consiglio di Amministrazione, così con sopra esposto, è rimasto in carica sino all'Assemblea degli Azionisti del 25 luglio 2014; in tale sede è stato nominato un nuovo Consiglio di Amministrazione composto da Vittorio Farina, Alessio Laurenzano, Mario Volpi, Francesca Secco, Claudia Costanza, Alberto delle Strologo Emilio Sorgi. Il Consiglio d'Amministrazione del 5 agosto 2014 ha nominato Vittorio Farina quale Presidente del Consiglio d'Amministrazione e Alessio Laurenzano quale Amministratore Delegato. .
- (2) Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato il 30 ottobre 2012 per il triennio 2012-2014, e quindi sino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'ultimo di tali esercizi. Il dott. Marco Giuliani ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Presidente del Collegio Sindacale con efficacia in data 9 agosto 2013. Ai sensi di legge e di Statuto sociale al dott. Giuliani, eletto nelle liste di minoranza, è subentrato nella carica di Presidente del Collegio Sindacale il sindaco supplente dott. Marco Moroni, il quale è stato confermato nell'incarico dall'Assemblea tenutasi in data 30 ottobre 2013. La stessa Assemblea ha nominato Sindaco Supplente il Dott. Fausto Casella. Per entrambi i nuovi nominati il mandato è stato conferito fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, naturale scadenza del Collegio Sindacale. In data 18 maggio 2014 tutti i membri (Effettivi e Supplenti) del Collegio Sindacale hanno rassegnato le proprie dimissioni a far data dalla prossima assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 2013, così da permettere all'assemblea di nominare un nuovo organo di controllo con durata allineata a quella del nuovo organo amministrativo. Il Collegio Sindacale, così con sopra esposto, è rimasto in carica sino all'Assemblea degli Azionisti del 25 luglio 2014; in tale sede è stato nominato un nuovo Collegio composto da Nicola Giovanni Iberati (Sindaco effettivo cui spetta la carica di Presidente), Sergio Torretta (Sindaco effettivo), Nadia Pozzi (Sindaco effettivo), Antonio Danese (Sindaco supplente) e Giuliana Cassioli (Sindaco supplente).
- (3) La Società di Revisione è stata nominata in data 7 maggio 2012 per gli esercizi 2012 - 2020 e quindi sino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'ultimo di tali esercizi.
- (4) I componenti del Comitato di controllo interno e del Comitato per la remunerazione sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 6 novembre 2012 sino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2013. Il Consiglio di Amministrazione del 8 maggio 2013 ha nominato il dott. Gianluca Vincenzo quale Responsabile per l'internal audit. A seguito delle dimissioni del Consigliere indipendente e membro del Comitato di controllo interno e del Comitato per la remunerazione, Marzio Carlo Schintu, comunicate in data 18 novembre 2013, il Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2013 ha deliberato di ridurre a due i membri del Comitato controllo rischi e del Comitato per la remunerazione ed a nominare Presidente del Comitato per la remunerazione il Dott. Beniamino Lo Presti. I componenti del Comitato di controllo interno e del Comitato per la remunerazione sopra esposti sono rimasti in carica sino all'Assemblea degli Azionisti del 25 luglio 2014.
- (5) I componenti del Comitato Parti Correlate sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 6 novembre 2012 sino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2013. A seguito delle dimissioni dell'amministratore indipendente Marzio Carlo Schinti comunicate in data 18 novembre 2013, la Società osserverà le

disposizioni del regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e succ. mod., avvalendosi dei “presidi alternativi” ivi previsti.

2 PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI DEL GRUPPO

PRINCIPALI DATI ECONOMICI (importi in migliaia di euro)	31/03/2014	31/03/2013	Variazione	Var.%
Totale ricavi e altri proventi operativi area Media Commerce	4.120	7.160	(3.040)	(42%)
Totale ricavi e altri proventi operativi area Media Locali	6.532	6.549	(16)	(0%)
Totale ricavi e altri proventi operativi Dmail Group S.p.A.	75	90	(14)	(16%)
Elisioni	(176)	(799)	623	(78%)
Totale ricavi e altri proventi operativi consolidati delle attività in funzionamento (*)	10.552	13.727	(3.175)	(23%)
Margine operativo lordo Media Commerce	(830)	(489)	(341)	70%
Margine operativo lordo Media Locali	310	446	(136)	(30%)
Margine operativo lordo della gestione industriale	(520)	(43)	(477)	1.118%
Margine operativo lordo Dmail Group S.p.A.	(303)	(387)	83	(22%)
Margine operativo lordo delle attività in funzionamento (*)	(823)	(429)	(394)	92%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni consolidati delle attività in funzionamento	(508)	(571)	63	(11%)
Risultato Operativo delle attività in funzionamento	(1.331)	(1.000)	(330)	33%
Oneri finanziari netti delle attività in funzionamento	(506)	(439)	(68)	15%
Risultato ante imposte delle attività in funzionamento	(1.837)	(1.439)	(398)	28%
Risultato ante imposte dell'attività destinata alla dismissione	(38)	(4)	(34)	975%
Risultato dell'esercizio netto consolidato	(1.875)	(1.443)	(432)	30%

*) importi al netto delle elisioni intercompany delle due aree di attività e della capogruppo

Risultati del Gruppo al 31 marzo 2014

Al fine di una maggiore chiarezza si evidenzia che, per quanto riguarda la controllata Buy On Web S.p.A. in liquidazione, i dati di conto economico relativi al primo trimestre 2014 sono riclassificati tra quelli relativi alle attività destinate alla dismissione. Le attività e le passività di Buy On Web S.p.A. in liquidazione sono invece riclassificate tra le attività in funzionamento. La società, avendo ceduto nel primo semestre 2012 il ramo d'azienda a Terashop S.p.A., prosegue nel processo di liquidazione, consistente nella gestione del contenzioso tributario relativo alle transazioni internazionali poste in essere da Buy On Web S.p.A. nel periodo 2007-2009 "sospette" di poter essere considerate riconducibili a più ampie e complesse operazioni sottese a realizzare "frodi dell'IVA comunitaria".

Si evidenzia inoltre che con riferimento all'area Media Commerce, il Piano 2014 – 2018 preveda la dismissione delle società controllate estere Dmail Venda Directa s.a e Dmail Direct S.r.l pertanto, nel bilancio consolidato al 31 marzo 2014, le attività e le passività relative a dette società sono evidenziate separatamente nelle attività e passività destinate ad essere cedute. I dati di conto economico delle suddette controllate estere, invece, sono ricompresi tra quelli relativi alle attività in funzionamento in quanto le stesse non si qualificano come *discontinued operations*.

Il conto economico separato consolidato al 31 marzo 2014 di Dmail Group include pertanto le sole attività destinate a proseguire nell'ambito del Gruppo. I risultati economici delle cosiddette attività destinate alla dismissione sono stati invece evidenziati separatamente.

Risultati consolidati

- Ricavi: € 10,5 mln (-15%)
- Margine Operativo Lordo: € (0,8) mln (0%)

-
- Risultato operativo: €. (1,3) mln (-33%)
 - Risultato ante imposte: €. (1,9) mln (-28%)
 - Indebitamento Finanziario : €. (31) mln (da € 29,7 mln al 31 dicembre 2013)

Al 31 marzo 2014, il Gruppo Dmail ha conseguito **Ricavi Netti delle attività in funzionamento** pari a 10,5 milioni di euro, rispetto ai 13,7 milioni di euro registrati al 31 marzo 2013. In particolare l'area **Media Locali** ha registrato Ricavi netti pari a 6,6 milioni di euro, in sostanziale allineamento con il risultato dell'esercizio precedente. L'area **Media Commerce** ha registrato Ricavi netti pari a 4,1 milioni di euro, in flessione di 3,1 milioni di euro rispetto a 7,2 milioni di euro al 31 marzo 2013. Tale flessione, in parte è attribuibile alla cessione del ramo d'azienda relativo alle attività di vendita nel canale B2B che nel primo trimestre 2013 aveva registrato ricavi pari a 1,3 milioni di euro, ed in parte alla riduzione delle vendite nel canale B2C.

Il **Margine Operativo Lordo delle attività in funzionamento (MOL)** del Gruppo Dmail al 31 marzo 2014 è negativo per 0,83 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 0,43 milioni di euro registrato al 31 marzo 2013. In particolare, l'area **Media Locali** ha registrato un MOL positivo per 0,31 milioni di euro, rispetto al MOL positivo per 0,45 milioni di euro al 31 marzo 2013.

L'area **Media Commerce** ha registrato un MOL negativo per 0,83 milioni di euro, in peggioramento rispetto al MOL negativo di 0,49 milioni di euro al 31 marzo 2013 a seguito principalmente del calo di fatturato registrato, mentre la **Capogruppo** ha conseguito un MOL negativo per 0,3 milioni di euro, rispetto al MOL negativo registrato per 0,39 milioni di euro al 31 marzo 2013.

Il **Risultato Operativo delle attività in funzionamento** del Gruppo Dmail al 31 marzo 2014 è negativo per 1,3 milioni di euro, in diminuzione rispetto al Risultato operativo negativo per 1 milione di euro registrato al 31 marzo 2013. In particolare, l'area **Media Locali** ha registrato un Risultato operativo negativo pari a 0,009 milioni di euro, rispetto al Risultato operativo positivo di 0,11 milioni di euro al 31 marzo 2013. L'area **Media Commerce** ha registrato un Risultato operativo negativo per 1 milione di euro, in peggioramento rispetto al Risultato operativo negativo per 0,72 milioni di euro al 31 marzo 2013, mentre la **Capogruppo** ha contribuito negativamente per circa 0,3 milioni di euro.

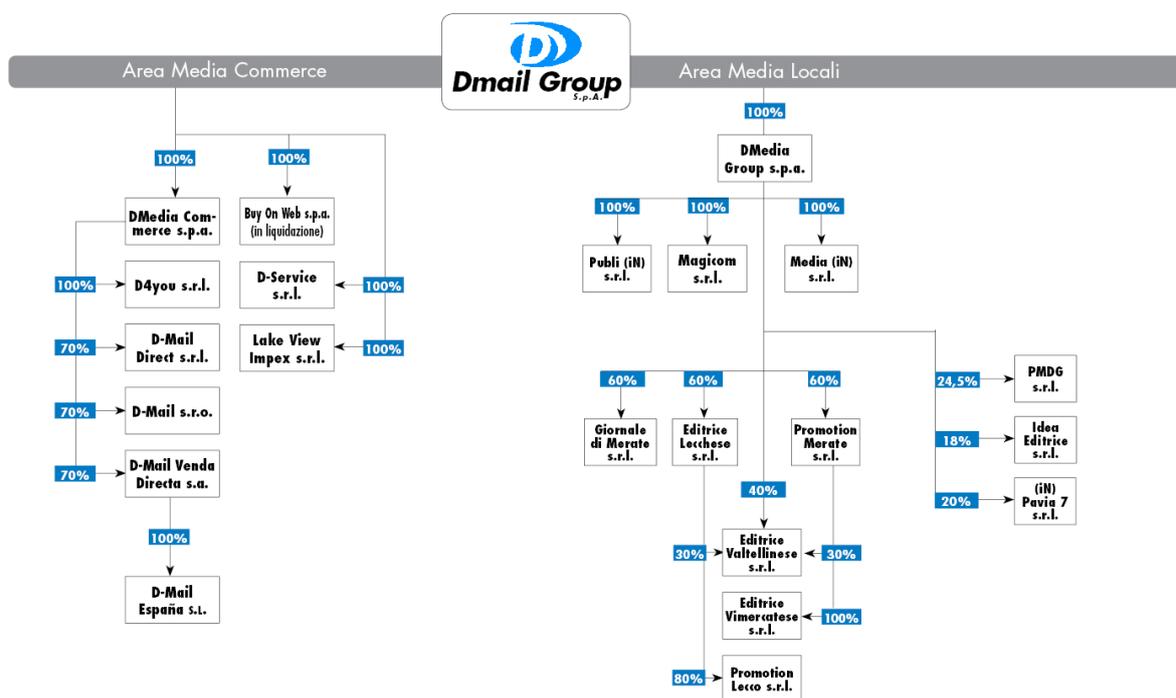
Il **Risultato ante imposte delle attività in funzionamento** del Gruppo Dmail al 31 marzo 2014 è negativo per 1,9 milioni di euro, rispetto al risultato ante imposte negativo per 1,4 milioni di euro registrato al 31 marzo 2013. In particolare, l'area **Media Locali** ha registrato un risultato ante imposte negativo per 0,02 milioni di euro, rispetto a un risultato ante imposte positivo pari a 0,1 milioni di euro registrato al 31 marzo 2013. L'area **Media Commerce** ha registrato un risultato ante imposte negativo pari a 1,1 milioni di euro, rispetto a un risultato ante imposte negativo pari a 0,8 milioni di euro al 31 marzo 2013. La **Capogruppo** ha contribuito negativamente per circa 0,8 milioni.

Al 31 marzo 2014, **Risultato ante imposte delle attività in dismissione**, rappresentativo del risultato ante imposte della società **Buy On Web S.p.A.** in liquidazione, risulta negativo per 0,04 milioni di euro, rispetto ad un risultato negativo di 0,004 milioni di euro al 31 marzo 2013. Pertanto, il Risultato ante imposte consolidato di periodo del Gruppo al 31 marzo 2014 - comprensivo quindi sia del Risultato ante imposte delle attività in funzionamento, sia del Risultato ante imposte delle attività in dismissione - è negativo per 1,9 milioni di euro, rispetto ad un risultato negativo pari 1,4 milioni di euro registrato al 31 marzo 2013.

L'**Indebitamento Finanziario Netto delle attività in funzionamento** è pari a 31,04 milioni di euro, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2013 quando era pari a 29,72 milioni di euro. La **Posizione Finanziaria Netta delle attività destinate alla dismissione**, che fa riferimento alle società controllate estere Dmail Venda Directa s.a e Dmail Direct S.r.l, risulta invece positiva per 0,01 milioni di euro, rispetto a 0,03 milioni di euro al 31 dicembre 2013. Pertanto, l'**Indebitamento Finanziario Netto complessivo consolidato al 31 marzo 2014 del Gruppo** - comprensivo quindi sia dell'**Indebitamento Finanziario Netto delle attività in funzionamento**, sia della **Posizione Finanziaria Netta delle attività destinate alla dismissione** - è pari a 31,03 milioni di euro, rispetto al 31 dicembre 2013 quando era pari a 29,69 milioni di euro.

3 ATTIVITA' E STRUTTURA DEL GRUPPO

Dmail Group S.p.A. è la capogruppo che controlla le altre società così come rappresentato dallo schema di seguito allegato alla data del 31 marzo 2014.



4 AREA DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI FORMAZIONE

4.1 AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le società incluse nell'area di consolidamento al 31 marzo 2014 sono le seguenti:

DENOMINAZIONE SOCIALE E SEDE	% di possesso diretto 30.06.2014	% di possesso indiretto 30.06.2014	% di possesso diretto 31.12.2013	% di possesso indiretto 31.12.2013
DMAIL GROUP S.p.A. – Via San Vittore , n.40 - Milano				
AREA MEDIA COMMERCE				
DMEDIA COMMERCE S.p.A. – Via Aretina 25, Pontassieve (FI)	100%		100%	
D4YOU S.r.l. . (già Otto S.r.l.) – Via Aretina 25, Pontassieve (FI)		100%		100%
D-MAIL s.r.o., Praga – Repubblica Ceca		70%		70%
LAKE VIEW IMPEX S.r.l. – Bucarest Romania	100%		100%	
BUY ON WEB S.p.A. in liquidazione – Corso Vittorio Emanuele II ,n.15- Milano	100%		100%	
D-SERVICE S.r.l. – Corso Vittorio Emanuele II ,n.15- Milano	100%		100%	
D-MAIL DIRECT S.r.l. – Bucarest – Romania (*)		70%		70%
D-MAIL VENDITA DIRECTA S.A. – Lisbona – Portogallo (*)		70%		70%
D-MAIL ESPANA S.L. - Spagna		70%		70%
AREA MEDIA LOCALI				
DMEDIA GROUP S.p.A. – Via Campi 29/L, Merate (Lc)	100%		100%	
PUBLI (iN) S.r.l. – Via Campi 29/L, Merate (Lc)		100%		100%
MEDIA (iN) S.r.l. – Via Campi 29/L, Merate (Lc)		100%		100%
MAGICOM. S.r.l. . – Via Paolo Regis 7, Chivasso (TO)		100%		100%
GIORNALE DI MERATE S.r.l. – Via Campi 29/L, Merate (Lc)		60%		60%
PROMOTION MERATE S.r.l. – Via Campi 29/L, Merate (Lc)		60%		60%
EDITRICE VIMERCATESE S.r.l. – Via Cavour 59, Vimercate (Mi)		60%		60%
EDITRICE LECCHESI S.r.l. – Via Aspromonte 52, Lecco		60%		60%
PROMOTION LECCO S.r.l. – Via Aspromonte 52, Lecco		48%		48%
EDITRICE VALTELLINESE S.r.l. – Via Visconti 13, Monza		76%		76%
iN PAVIA 7 S.r.l. – Viale Venezia, 2 – Pavia (Pv)		71%		71%
SOCIETA' COLLEGATE				
IDEA EDITRICE S.r.l. – Borgosesia (VC)		18%		18%
PMDG S.r.l. – Alessandria (AL)		24,50%		24,50%

Di seguito l'elenco delle partecipazioni superiori al 10% al 31 marzo 2014 con dettaglio dei possessi diretti ed indiretti di partecipazione:

DENOMINAZIONE	PAESE	% POSSESSO
AREA MEDIA COMMERCE		
DMEDIA COMMERCE S.P.A.	ITALIA	100% controllata direttamente
D-MAIL VENDITA DIRECTA S.A.	PORTOGALLO	70% tramite Dmedia Commerce S.p.A.
D-MAIL ESPANA S.L.	SPAGNA	70% tramite Dmail Venda Directa S.A.
D4YOU S.R.L.	ITALIA	100% tramite Dmedia Commerce S.p.A.
D-MAIL DIRECT S.R.L.	ROMANIA	70% tramite Dmedia Commerce S.p.A.
DMAIL S.R.O.	REPUBBLICA CECA	70% tramite Dmedia Commerce S.p.A.
LAKEVIEW IMPEX S.R.L.	ROMANIA	100% controllata direttamente
BUY ON WEB S.P.A. IN LIQUIDAZIONE	ITALIA	100% controllata direttamente
D-SERVICE S.R.L.	ITALIA	100% controllata direttamente
AREA MEDIA LOCALI		
D-MEDIA GROUP S.P.A.	ITALIA	100% controllata direttamente
MAGICOM S.R.L.	ITALIA	100% tramite Dmedia Group S.p.A.
PUBLI (iN) S.R.L.	ITALIA	100% tramite Dmedia Group S.p.A.
GIORNALE DI MERATE S.R.L.	ITALIA	60% tramite Dmedia Group S.p.A.
PROMOTION MERATE S.R.L.	ITALIA	60% tramite Dmedia Group S.p.A.
EDITRICE VIMERCATESE S.R.L.	ITALIA	60% tramite Dmedia Group S.p.A.
EDITRICE LECCHESI S.R.L.	ITALIA	60% tramite Dmedia Group S.p.A.
PROMOTION LECCO S.R.L.	ITALIA	48% tramite Dmedia Group S.p.A.
EDITRICE VALTELLINESE S.R.L.	ITALIA	76 % tramite Dmedia Group S.p.A.
PROMOTION SONDRIO S.R.L.	ITALIA	100% tramite Dmedia Group S.p.A.
MEDIA (iN) S.R.L.	ITALIA	100% tramite Dmedia Group S.p.A.
(iN) PAVIA 7 S.R.L.	ITALIA	71% tramite Dmedia Group S.p.A.
ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO NON CONSOLIDATE		
IDEA EDITRICE S.R.L.	ITALIA	18% tramite Dmedia Group S.p.A.
PMDG S.R.L.	ITALIA	24,5% tramite Dmedia Group S.p.A.

4.2 MOVIMENTI INTERVENUTI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel trimestre di riferimento non ci sono state variazioni all'interno dell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2014.

4.3 CRITERI DI FORMAZIONE

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato redatto secondo i principi IAS/IFRS ed include i prospetti contabili relativi al conto economico ed all'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Dmail.

I prospetti contabili consolidati comprendono i conti economici e la posizione finanziaria netta di Dmail Group S.p.A. e delle società controllate in cui Dmail Group S.p.A. possiede la maggioranza del capitale sociale, opportunamente riclassificati e rettificati per tener conto delle esigenze di consolidamento.

Non sono state effettuate variazioni ai principi contabili ed ai criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, al quale si rimanda per una più dettagliata esposizione degli stessi. Trattandosi, tuttavia, di un resoconto intermedio di gestione, sono state utilizzate stime, poiché i dati contabili non sono ancora definitivi; le grandezze contabili esposte non dovrebbero comunque variare significativamente da quelle definitive.

Tutti i dati riportati nel presente Resoconto Intermedio di gestione sono espressi in migliaia di euro, se non diversamente indicato.

5 PROSPETTI CONTABILI PER AREE DI ATTIVITA'

Risultati del Gruppo nel I Trimestre 2014

RISULTATI AREA MEDIA COMMERCE

Media Commerce (Importi in migliaia di euro)	31/03/2014	Marg. %	31/03/2013	Marg. %	Var.	Var. %
Ricavi	3.912	95%	6.330	88%	(2.417)	(38%)
Altri ricavi	208	5%	831	12%	(623)	(75%)
Totale ricavi e altri proventi operativi	4.120	100%	7.160	100%	(3.040)	(42%)
Costi per acquisti e variazione rimanenze	(1.670)	(41%)	(3.623)	(51%)	1.954	(54%)
Margine lordo di contribuzione	2.450	59%	3.537	49%	(1.087)	(31%)
Costi per servizi	(2.458)	(60%)	(2.918)	(41%)	460	(16%)
Costi per il personale	(604)	(15%)	(863)	(12%)	259	(30%)
Altri costi operativi	(218)	(5%)	(244)	(3%)	27	(11%)
Margine operativo lordo	(830)	(20%)	(489)	(7%)	(341)	70%
Ammortamenti accantonamenti e svalutazioni	(177)	(4%)	(228)	(3%)	52	(23%)
Risultato operativo	(1.006)	(24%)	(717)	(10%)	(290)	40%
Proventi (oneri) finanziari netti	(83)	(2%)	(94)	(1%)	12	(13%)
Risultato ante imposte	(1.089)	(26%)	(811)	(11%)	(278)	34%

- **Ricavi:** €. **4,12 mln (-42%)**
- **Margine Operativo Lordo:** €. **(0,83) mln (-70%)**
- **Risultato operativo:** €. **(1,00) mln (-40%)**
- **Risultato ante imposte:** €. **(1,09) mln (-34%)**

L'area Media Commerce S.p.A. fino all'autunno 2012 ha anche operato nella distribuzione di piccoli elettrodomestici e prodotti di elettronica a rivenditori terzi grossisti ed alla grande distribuzione, cosiddetto "Canale B2B". Alla luce del forte calo di redditività del canale e per permettere alla società di focalizzarsi il più possibile sul "Canale B2C" in data 31 ottobre 2012 è stato concesso in affitto il ramo d'azienda riguardante il "Canale B2B" per 18 mesi, con patto di futura cessione. Tale operazione ha avuto conclusione con la cessione a titolo definitivo del ramo d'azienda nel luglio 2013. Pertanto esaminando il confronto dei dati economici storici fino al 2013 è necessario tenere presente l'effetto di tale evento sul totale dei ricavi e del margine di produzione.

L'area Media Commerce ha registrato **Ricavi** nel primo trimestre 2014 pari a 4,12 milioni di euro rispetto a 7,16 milioni di euro nel primo trimestre 2013. Tale flessione, in parte è attribuibile alla cessione del ramo d'azienda relativo alle attività di vendita nel canale B2B che nel primo trimestre 2013 aveva registrato ricavi pari a 1,3 milioni di euro, ed in parte alla riduzione delle vendite nel canale B2C sia in Italia che all'estero.

Il **Margine Operativo Lordo** è negativo pari a 0,83 milioni di euro in peggioramento rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio che era negativo e pari a 0,48 milioni di euro.

Il **Risultato Operativo** dell'area **Media Commerce** è negativo e pari a 1 milione di euro e risulta in peggioramento rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio che era negativo pari a 0,72 milioni di euro. Il **Risultato Ante Imposte** è negativo ed ammonta a 1,09 milioni di euro e risulta in peggioramento rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio che era negativo pari a 0,81 milioni di euro.

RISULTATI AREA MEDIA LOCALI

Media Locali (importi in migliaia di Euro)	31/03/2014	Marg. %	31/03/2013	Marg. %	Var.	Var. %
Ricavi	6.396	98%	6.441	98%	(44)	(1%)
Altri ricavi	136	2%	108	2%	28	26%
Totale ricavi e altri proventi operativi	6.532	100%	6.549	100%	(16)	(0%)
Costi per acquisti e variazione rimanenze	(377)	(6%)	(362)	(6%)	(14)	4%
Costi per servizi	(4.499)	(69%)	(4.493)	(69%)	(6)	0%
Costi per il personale	(1.159)	(18%)	(1.082)	(17%)	(77)	7%
Altri costi operativi	(188)	(3%)	(165)	(3%)	(22)	14%
Margine operativo lordo	310	5%	446	7%	(136)	(30%)
Ammortamenti accantonamenti e svalutazioni	(319)	(5%)	(330)	(5%)	12	(4%)
Risultato operativo	(9)	(0%)	115	2%	(124)	(108%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(9)	(0%)	(16)	(0%)	7	(46%)
Risultato ante imposte	(18)	(0%)	99	2%	(117)	(118%)

- **Ricavi:** €. **6,54 mln (0%)**
- **Margine Operativo Lordo:** €. **0,31 mln (-30%)**
- **Risultato operativo:** €. **0,01 mln (>-100%)**
- **Risultato ante imposte:** €. **0,02 mln (>-100%)**

I **Ricavi** e gli altri proventi operativi dell'area Media Locali ammontano ad Euro 6,5 milioni in linea con i dati del primo trimestre 2013. Tale dato è principalmente composto da ricavi pubblicitari che raggiungono i 3,1 milioni di euro registrati nel corso del primo trimestre, ricavi generati dalla fornitura di carta e stampa ad editori affiliati e di altri ricavi che complessivamente si attestano a 1 milione di euro. I ricavi derivanti dalla vendita in edicola dei settimanali sono sostanzialmente in linea rispetto a quanto registrato lo scorso esercizio ed ammontano ad 2,4 milioni di euro.

Il **Margine Operativo Lordo** è positivo pari a 0,31 milioni di euro in peggioramento rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio che era pari a 0,45 milioni di euro.

Il **Risultato Operativo** dell'area **Media Locali** è negativo e pari a 9 mila euro rispetto ai 115 mila euro positivi relativi al corrispondente periodo del precedente esercizio.

Il **Risultato Ante Imposte** è negativo ed ammonta a 18 mila euro e risulta in flessione rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio che era positivo pari a 99 mila euro.

RISULTATI DMAIL GROUP S.p.A.

Dmail Group (importi in migliaia di Euro)	31/03/2014	Marg. %	31/03/2013	Marg. %	Var.	Var. %
Ricavi	-	0%	-	0%	-	0%
Altri ricavi	75	100%	90	100%	(14)	(16%)
Totale ricavi e altri proventi operativi	75	100%	90	100%	(14)	(16%)
Costi per acquisti e variazione rimanenze	(1)	(1%)	-	0%	(1)	0%
Costi per servizi	(359)	>(100%)	(272)	>(100%)	(87)	32%
Costi per il personale	-	0%	(178)	>(100%)	178	(100%)
Altri costi operativi	(19)	(26%)	(27)	(30%)	7	(28%)
Margine operativo lordo	(303)	>(100%)	(387)	>(100%)	83	(22%)
Ammortamenti accantonamenti e svalutazioni	(3)	(4%)	(3)	(4%)	0	(3%)
Risultato operativo	(306)	>(100%)	(390)	>(100%)	83	(21%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(465)	>(100%)	(328)	>(100%)	(137)	42%
Risultato ante imposte	(772)	>(100%)	(718)	>(100%)	(54)	7%

- **Ricavi:** €. **0,07 mln (-16%)**
- **Margine Operativo Lordo:** €. **(0,30) mln (22%)**
- **Risultato operativo:** €. **(0,31) mln (21%)**
- **Risultato ante imposte:** €. **(0,77) mln (-7%)**

Al 31 marzo 2014 la Capogruppo ha proseguito l'attività di locazione degli immobili di proprietà alla controllata Dmedia Commerce S.p.A. registrando **Ricavi** pari a 0,07 milioni di euro in diminuzione rispetto a quanto registrato al 31 marzo 2013.

Il Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2014 è negativo per 0,30 milioni di euro, rispetto a 0,39 milioni di euro registrato nel corrispondente periodo del precedente esercizio.

Il **Risultato operativo** è negativo per 0,31 milioni di euro in peggioramento di 0,39 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio.

Il **Risultato ante imposte** della Capogruppo Dmail Group S.p.A. è negativo per 0,77 milioni di euro e risulta in lieve peggioramento rispetto a 0,71 milioni di euro registrato nel corrispondente periodo del precedente esercizio.

RISULTATI CONSOLIDATI

Conto economico consolidato (Importo in migliaia di euro)	31/03/2014	Marg %	31/03/2013	Marg %	Var.	Var. %
Ricavi	10.158	96%	12.698	93%	(2.540)	(20%)
Altri ricavi	394	4%	1.029	7%	(635)	(62%)
Totale ricavi e altri proventi operativi	10.552	100%	13.727	100%	(3.175)	(23%)
Costi per acquisti e variazione rimanenze	(2.047)	(19%)	(3.985)	(29%)	1.937	(49%)
Margine lordo di contribuzione	8.504	81%	9.742	71%	(1.238)	(13%)
Costi per servizi	(7.165)	(68%)	(7.637)	(56%)	472	(6%)
Costi per il personale	(1.764)	(17%)	(2.124)	(15%)	360	(17%)
Altri costi operativi	(399)	(4%)	(411)	(3%)	12	(3%)
Margine operativo lordo	(823)	(8%)	(429)	(3%)	(394)	92%
Ammortamenti accantonamenti e svalutazioni	(508)	(5%)	(571)	(4%)	63	(11%)
Risultato operativo	(1.331)	(13%)	(1.000)	(7%)	(330)	33%
Proventi (oneri) finanziari netti	(506)	(5%)	(439)	(3%)	(68)	15%
Risultato ante imposte delle attività in funzionamento	(1.837)	(17%)	(1.439)	(10%)	(398)	28%
Risultato ante imposte delle attività in dismissione	(38)	(0%)	(4)	(0%)	(34)	975%
Risultato ante imposte consolidato	(1.875)	(18%)	(1.443)	(11%)	(432)	30%

6 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Di seguito viene esposta la posizione finanziaria netta come prevista dalla delibera Consob N.15519 del 27 luglio 2006:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 MARZO 2014 (Importi in Migliaia di Euro)			31/03/2014	31/12/2013
A	Cassa		67	45
B	Altre disponibilità liquide		665	1.430
C	Titoli detenuti per la negoziazione		0	0
D	Liquidità	A+B+C	732	1.476
E	Crediti finanziari correnti		0	0
F	Debiti bancari correnti		(23.574)	(23.286)
G	Quota corrente dei debiti a medio lungo termine		(4.711)	(4.695)
H	Altri debiti finanziari correnti		(2.325)	(2.025)
I	Indebitamento finanziario corrente	F+G+H	(30.610)	(30.005)
J	Indebitamento finanziario corrente netto	D+E+I	(29.877)	(28.530)
K	Debiti bancari non correnti		(231)	(243)
L	Obbligazioni Emesse		0	0
M	Altri debiti non correnti		(935)	(948)
N	Indebitamento finanziario non corrente	K+L+M	(1.166)	(1.191)
O	Indebitamento finanziario netto come da Comunicazione CONSOB DEM/6064293/2006	J+N	(31.043)	(29.721)

Posizione finanziaria netta delle attività destinate alla dismissione				
A	Cassa		2	1
B	Altre disponibilità liquide		92	108
C	Titoli detenuti per la negoziazione		0	0
D	Liquidità	A+B+C	94	109
E	Crediti finanziari correnti		0	0
F	Debiti bancari correnti		(78)	(78)
G	Quota corrente dei debiti a medio lungo termine		0	0
H	Altri debiti finanziari correnti		0	0
I	Indebitamento finanziario corrente	F+G+H	(78)	(78)
J	Indebitamento finanziario corrente netto	D+E+I	16	31
K	Debiti bancari non correnti		0	0
L	Obbligazioni Emesse		0	0
M	Altri debiti non correnti		0	0
N	Indebitamento finanziario non corrente	K+L+M	0	0
O	Indebitamento finanziario netto come da Comunicazione CONSOB DEM/6064293/2006	J+N	16	31

	Indebitamento finanziario netto totale		(31.027)	(29.690)
--	---	--	-----------------	-----------------

7 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE

Trasferimento sede legale.

In data **31 marzo 2014** il Consiglio di Amministrazione di Dmail Group S.p.A. ha trasferito la sede legale da Milano Via Vincenzo Monti, 8 a Milano Via San Vittore, 40.

8 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Approvato il Piano-Accordo di Ristrutturazione del debito, ex art. 182-bis L.F.

Il Consiglio di Amministrazione di Dmail Group S.p.A., riunitosi in data **11 aprile 2014**, ha provveduto inter alia, all'approvazione del nuovo Piano 2014-2018/Accordo di Ristrutturazione del debito, ex art. 182-bis L.F. (in seguito "**Piano**"), che può essere così sintetizzato nelle linee generali di cui infra.

Lo stralcio del debito bancario chirografario (pari a complessivi Euro 16,8 milioni) è previsto in una percentuale di circa il 60% dello stesso ed il pagamento del saldo residuale è stato così articolato:

- un importo pari a circa il 50% verrà corrisposto entro i 30 giorni successivi all'omologa del Piano mentre la restante parte in due rate di pari importo scadenti il 31 dicembre 2015 ed il 31 dicembre 2016;
- una somma a titolo di earn out per un importo massimo di Euro 2 milioni da pagarsi a partire dal 1 gennaio 2019 al raggiungimento di determinati obiettivi quantitativi e qualitativi del gruppo.

Il debito bancario assistito da garanzia ipotecaria sarà pagato nell'anno 2016 e nell'anno 2017 con rate annuali di Euro 350.000 cadauna. Il debito residuo a tale data (pari, in quota capitale, a circa Euro 3 milioni) verrà pagato in rate uguali nei successivi cinque anni. Gli interessi maturati e scaduti (stimati alla data del 31 dicembre 2013 pari a circa Euro 191.000) verranno corrisposti entro i 30 giorni successivi all'omologa del Piano.

Il Piano prevede altresì:

- Un prossimo aumento di capitale di Euro 15.282.000 assistito da un consorzio di collocamento garantito e finanziato da taluni soggetti parte dei quali già presenti nella compagine sociale di cui una parte riservata a Rotosud S.p.A. (l'"Aumento Riservato"); il tutto come da lettera d'impegno pervenuta in data 11 aprile 2014 e condizionato all'avvenuta omologa del Piano.
- La controllata Buy On Web S.p.A. in Liquidazione addivenga ad una prossima transazione fiscale ex art. 182-ter L.F. da incorporare in un accordo di ristrutturazione ex art. 182-bis L.F..
- L'integrazione mediante fusione per incorporazione nella Società della controllata Dmedia Commerce S.p.A. al fine dell'ottimizzazione economica, gestionale e finanziaria delle due società coinvolte.

Approvazione della Relazione Finanziaria al 30 giugno 2013

Nel corso della medesima adunanza del Consiglio d'Amministrazione dell'11 aprile 2014, è stata altresì deliberata l'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2013 e dei resoconti intermedi di gestione alle date del 31 marzo 2013 e 30 settembre 2013.

Comunicazione Patto Parasociale

In data **11 aprile 2014**, Antonio Percassi, Gianluigi Viganò – ciascuno per conto di società da essi controllate – Adrio De Carolis per conto della società Niteroi S.r.l. (“Soci Rilevanti”), Rotosud S.p.A. e D.Holding S.r.l. hanno stipulato un patto, di natura anche parasociale (il “Patto”), funzionale a garantire il buon esito dell'accordo di ristrutturazione del debito di cui all'art. 182-bis della Legge Fallimentare di DMail Group S.p.A. (“DMail” o “Società”).

Il Patto è sospensivamente condizionato all'omologa dell'accordo di ristrutturazione del debito di cui all'art. 182-bis della Legge Fallimentare da parte del competente Tribunale.

Con riferimento al succitato aumento di capitale previsto dal Piano approvato in pari data, ed al fine di garantire il buon esito della ristrutturazione della Società:

- Rotosud si è impegnata irrevocabilmente a sottoscrivere integralmente l'Aumento Riservato;
- i Soci Rilevanti si sono tutti impegnati irrevocabilmente a votare a favore dell'approvazione dell'Aumento di Capitale della Società;
- Viganò si è impegnato irrevocabilmente ad esercitare i diritti di opzione ad esso spettanti e a sottoscrivere l'Aumento in Opzione, fino ad un importo massimo di Euro 642.000;
- Percassi si è impegnato irrevocabilmente ad esercitare integralmente i diritti di opzione ad esso spettanti e a sottoscrivere, per l'importo corrispondente, l'Aumento in Opzione, nonché ad assicurare l'integrale sottoscrizione dell'Aumento in Opzione, anche eventualmente acquistando tutte le azioni rivenienti dall'Aumento in Opzione sottostanti i diritti di opzione non esercitati.
- Rotosud e Percassi si sono riservati il diritto di conferire in D.Holding l'intera partecipazione nel capitale sociale di DMail da essi rispettivamente posseduta successivamente all'Aumento di Capitale.

Successivamente al perfezionamento dell'Aumento di Capitale, le Parti si sono impegnate ad incontrarsi al fine di concordare in buona fede la rappresentanza in seno al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale della Società.

Fatta eccezione per l'impegno del precedente capoverso, che si estinguerà in occasione del prossimo rinnovo degli organi sociali di DMail, il Patto verrà ad estinguersi con l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

Firmati gli accordi di ristrutturazione del debito bancario

In data **7 e 8 maggio 2014** sono stati sottoscritti tre diversi Accordi di Ristrutturazione (gli “**Accordi di Ristrutturazione**”) del debito bancario di cui all'art. 182-bis L.F. con gli istituti di credito coinvolti, che sono stati depositati in data **9 maggio 2014** presso il Tribunale di Milano ai fini dell'emissione del relativo provvedimento di omologa.

Gli Accordi di Ristrutturazione dei debiti ex art. 182 bis L.F. prevedono:

- Lo stralcio del debito bancario chirografario (pari a complessivi Euro 16,8 milioni) in una percentuale di circa il 60% dello stesso ed il pagamento del saldo residuo (pari a circa il 40%) così articolato:
 - un importo pari a circa il 20%, da corrispondersi entro i 30 giorni successivi all'omologa del Piano
 - il restante 20% circa, in due rate di pari importo scadenti il 31 dicembre 2015 ed il 31 dicembre 2016;
- La corresponsione di una somma, ulteriore al predetto saldo residuo pari a circa il 40%, in favore dei creditori bancari chirografari, a titolo di *earn out* per un importo massimo di Euro 2 milioni, a partire dal 1 gennaio 2019 al raggiungimento di determinati obiettivi quantitativi e qualitativi del gruppo.
- Il debito bancario assistito da garanzia ipotecaria sarà pagato nell'anno 2016 e nell'anno 2017 con rate annuali di Euro 350.000 cadauna. Il debito residuo a tale data (pari, in quota capitale, a circa Euro 3 milioni) verrà pagato in rate uguali nei successivi cinque anni. Gli interessi maturati e scaduti (stimati alla data del 31 dicembre 2013 pari a circa Euro 191.000) verranno corrisposti una volta ottenuta l'omologa del Piano.
- Un aumento di capitale per complessivi Euro 15.282.000 (di cui Euro 2.192.400 già versati alla data dell'11 aprile 2014) di cui: (i) una parte riservata a Rotosud S.p.A., che ha già assunto impegno di integrale sottoscrizione e (ii) una parte, in opzione agli attuali azionisti, con impegno di sottoscrizione assunto (a) dal socio Gianluigi Viganò fino ad un importo massimo pari a Euro 642.000,00 e (b) dal socio Antonio Percassi di sottoscrivere la quota ad esso spettante nonché di acquistare tutte le azioni eventualmente rimaste inoperte.
- L'impegno irrevocabile da parte di Odissea S.r.l. e Rotosud S.p.A. (ciascuno per quanto di propria ragione e competenza) nei confronti degli Istituti di Credito aderenti all'operazione di ristrutturazione a dotare la Società di quanto necessario per far fronte ad eventuali esigenze finanziarie, fino ad un importo massimo complessivo pari a Euro 3.000.000,00, secondo la forma tecnica del versamento in conto futuro aumento capitale o altra forma tecnica ritenuta tempo per tempo opportuna.
- L'integrazione mediante fusione per incorporazione nella Società della controllata Dmedia Commerce S.p.A. al fine dell'ottimizzazione economica, gestionale e finanziaria delle due società coinvolte.
- Il rafforzamento economico e patrimoniale delle società controllate, per consentire a queste ultime di sviluppare la propria attività e aumentare la rispettiva produttività incrementando gli utili da distribuire alla Società sotto forma di dividendi.

Si evidenzia che l'esperto – Dott. Guido Croci – ha rilasciato in data 7 maggio 2014 l'attestazione ai sensi dell'art. 182 bis L.F. in merito alla veridicità dei dati e all'attuabilità sul suddetto accordo di ristrutturazione dei debiti, con particolare riferimento all'idoneità dello stesso ad assicurare il regolare e integrale pagamento dei creditori estranei all'accordo.

Si evidenzia che alla data odierna i versamenti complessivi effettuati dai soci ammontano ad Euro 3,1 milioni.

Dimissioni del Collegio Sindacale

In data **18 maggio 2014** tutti i membri (Effettivi e Supplenti) del Collegio Sindacale hanno rassegnato le proprie dimissioni a far data dalla prossima assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 2013, così da permettere all'assemblea di nominare un nuovo organo di controllo con durata allineata a quella del nuovo organo amministrativo.

Approvazione del progetto di Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013

In data **7 giugno 2014**, il Consiglio di Amministrazione di Dmail Group S.p.A., ha preventivamente esaminato ed approvato il progetto di Bilancio d'Esercizio di Dmail Group S.p.A. e il Bilancio Consolidato del Gruppo Dmail al 31 dicembre 2013.

Approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2013

In data **25 luglio 2014** l'Assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato la Relazione degli Amministratori sulla gestione e il Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, redatto utilizzando il presupposto della continuità aziendale, nei termini proposti dal Consiglio di Amministrazione. In particolare, l'Assemblea ha deliberato di approvare la proposta di copertura della perdita dell'esercizio 2013 di Dmail Group S.p.A. per l'intero importo pari ad Euro 4.832.356,32 portandola integralmente a nuovo. Nel corso della seduta è stato inoltre presentato il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013

Nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione

L'Assemblea ordinaria del **25 luglio 2014**, dopo aver fissato in 7 il numero dei componenti, ha inoltre nominato con il sistema del voto di lista il nuovo Consiglio di Amministrazione con mandato che durerà per tre esercizi e quindi fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016. Il Consiglio di Amministrazione risulta pertanto composto dai seguenti membri, tutti tratti dall'unica lista di candidati presentata dall'azionista Odissea S.r.l.: Mario Volpi, Vittorio Farina, Francesca Secco, Alessio Laurenzano, Claudia Costanza, Alberto dello Strologo e Emilio Sorgi. L'Assemblea ha infine determinato in Euro 300.000,00 il compenso annuo lordo spettante al Consiglio di Amministrazione nel suo complesso.

Nomina del nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2014-2016

L'Assemblea ordinaria del **25 luglio 2014** ha inoltre nominato il nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2014-2016, in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, che risulta composto dai seguenti membri: Nicola Giovanni Iberati (Sindaco effettivo cui spetta la carica di Presidente), Sergio Torretta (Sindaco effettivo), Nadia Pozzi (Sindaco effettivo), Antonio Danese (Sindaco supplente) e Giuliana Cassioli (Sindaco supplente). L'Assemblea ha infine determinato in Euro 25.000 il compenso annuo lordo spettante al Presidente del Collegio Sindacale ed in Euro 20.000 il compenso annuo lordo spettante a ciascun Sindaco Effettivo.

Adozione di provvedimenti strumentali e propedeutici all'implementazione del Piano di cui agli Accordi di Ristrutturazione della Società ai sensi dell'art. 182-bis della Legge Fallimentare sottoscritti in data 7/8 maggio 2014 tra la Società e le banche creditrici

L'Assemblea straordinaria del **25 luglio 2014** ha approvato i provvedimenti strumentali e propedeutici all'implementazione del Piano di cui agli Accordi di Ristrutturazione della Società ai sensi dell'art. 182-bis della Legge Fallimentare sottoscritti in data 7/8 maggio 2014 tra la Società e le banche creditrici consistenti nel ripianamento delle perdite e nell'aumento del capitale sociale a pagamento per Euro 15.282.000:

- a) Approvazione della situazione patrimoniale, completa del conto economico e della nota integrativa, della Società al 31 marzo 2014: l'Assemblea straordinaria ha approvato la situazione patrimoniale, completa del conto economico e della nota integrativa di Dmail Group S.p.A. alla data del 31 marzo 2014, corredata dalla relazione del Consiglio di Amministrazione e delle osservazioni del Collegio Sindacale.
- b) Adozione dei provvedimenti di copertura delle perdite al 31 marzo 2014: l'Assemblea straordinaria, con il voto unanime dei soci presenti, ha deliberato, subordinatamente all'esecuzione dell'aumento di capitale sotto descritto sub (c), di procedere alla copertura delle perdite complessive risultanti dalla situazione patrimoniale al 31 marzo 2014, pari ad Euro 35.018.976,56:
 - (i) per Euro 15.180.000,00 mediante riduzione del capitale sociale da Euro 15.300.000 ad Euro 120.000, senza annullamento delle azioni;
 - (ii) per l'importo residuo in parte mediante l'utilizzo delle sopravvenienze attive rivenienti dall'esecuzione degli accordi di ristrutturazione ex articolo 182-bis della Legge Fallimentare sottoscritti tra la Società e le banche creditrici e depositati per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano in data 9 maggio 2014 (gli "**Accordi di Ristrutturazione**") ed in parte mediante l'esecuzione dell'aumento di capitale sotto descritto *sub* (c);
- c) Aumento del capitale sociale a pagamento finalizzato all'esecuzione degli Accordi di Ristrutturazione: l'Assemblea straordinaria, con il voto unanime dei soci presenti, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via inscindibile complessivamente per il suo intero importo e da eseguirsi in due tranches, da Euro 120.000 ad Euro 15.282.000 in particolare mediante:
 - a. un aumento di capitale sociale a pagamento ed in via inscindibile, costituente la prima tranche, per un importo complessivo pari ad Euro 7.732.869,85 con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile e da collocarsi interamente a favore della società Rotosud S.p.A., mediante emissione di n. 51.552.466 azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, ad un prezzo di sottoscrizione pari ad Euro 0,1500 per azione, a titolo di capitale sociale, da eseguirsi entro il termine di un anno dalla data della delibera, destinando a riserva sovrapprezzo azioni Euro 0,05 corrispondente all'eccedenza rispetto all'importo nominale dell'aumento a seguito delle integrali sottoscrizioni;
 - b. un aumento di capitale sociale a pagamento ed in via inscindibile, costituente la seconda tranche, per un importo complessivo pari ad Euro 7.549.130,16 mediante emissione di n. 52.976.352 azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione,

ad un prezzo di sottoscrizione pari ad Euro 0,1425 per azione, a titolo di capitale sociale, da offrire in opzione agli aventi diritto, destinando a riserva sovrapprezzo azioni Euro 0,01 corrispondente all'eccedenza rispetto all'importo nominale dell'aumento a seguito delle integrali sottoscrizioni. Tale aumento in opzione, da sottoscrivere in denaro ovvero eventualmente anche mediante compensazione o rinuncia di crediti vantati nei confronti della Società, è da eseguirsi entro il termine di un anno dalla data della delibera.

Si precisa che l'Assemblea straordinaria ha altresì deliberato di subordinare l'efficacia delle deliberazioni di cui alle precedenti lettere (b) e (c) all'omologazione definitiva degli Accordi di Ristrutturazione, nonché all'esecuzione del sopra deliberato aumento di capitale, restando inteso che ove non si verificasse detta condizione sospensiva entro il termine ultimo di un anno dalla data della delibera tali deliberazioni resteranno definitivamente inefficaci.

La Società ha inoltre deliberato di modificare conseguentemente lo Statuto Sociale al fine di adeguarlo alle nuove previsioni, nonché di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore in carica, anche in via disgiunta fra loro, ogni e qualsiasi potere e facoltà per dare esecuzione alle delibere adottate.

Proposta di attribuzione di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale

L'Assemblea straordinaria del **25 luglio 2014**, con il voto unanime dei soci presenti, ha deliberato di soprassedere in merito alla discussione ed alla deliberazione in merito alla proposta di attribuzione di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile ad aumentare il capitale sociale, a pagamento, sino ad un importo massimo di Euro 300.000.000, oggetto del secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria.

Omologa degli Accordi di Ristrutturazione Finanziaria ed esecutività degli stessi

In data **31 luglio 2014**, la Società ha ricevuto la comunicazione da parte del Tribunale di Milano dell'avvenuto deposito in pari data del decreto di omologazione degli accordi di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell'articolo 182-bis, comma 1 della Legge Fallimentare stipulati in data 7/8 maggio 2014 ed il cui ricorso per l'omologazione è stato depositato dalla Società presso il Tribunale di Milano in data 9 maggio 2014.

In data **19 agosto 2014** è avvenuto il passaggio in giudicato del Decreto di Omologazione, che costituiva condizione sospensiva dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 25 luglio 2014. Inoltre, con il passaggio in giudicato del decreto di omologazione sono divenuti efficaci gli Accordi di Ristrutturazione che prevedono il pagamento di una rata complessiva di circa Euro 3,6 milioni da corrispondersi nei primi giorni di settembre 2014. A tal riguardo, si ricorda che i Soci Rilevanti e Rotosud, in data 11 aprile 2014, si sono impegnati a fornire alla società il supporto finanziario affinché la stessa possa adempiere, secondo le tempistiche previste negli Accordi di Ristrutturazione, a tale obbligazione di pagamento.

In relazione a tale obbligazione la Società ha ricevuto da parte di Rotosud S.p.A. e Odissesa S.r.l. ulteriore conferma del loro impegno a fornire alla società il necessario supporto finanziario affinché la stessa possa adempiere al pagamento di quanto previsto negli Accordi di Ristrutturazione.

Nomina del Presidente e conferimento dei poteri ai componenti dell'organo amministrativo

In data **5 agosto 2014**, il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Dott. Vittorio Farina Presidente del Consiglio di Amministrazione con poteri di rappresentanza ed il Dott. Alessio Laurenzano Amministratore Delegato, con poteri di ordinaria amministrazione.

Approvazione della Nota Illustrativa al Piano a servizio del Prospetto Informativo relativo all'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 25 luglio 2014 e approvazione della bozza del Prospetto Informativo

Il Consiglio di Amministrazione del 5 agosto 2014 ha altresì approvato la Nota Illustrativa al Piano a servizio del Prospetto Informativo relativo all'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 25 luglio 2014 e la bozza del Prospetto Informativo. Tale Prospetto è stato successivamente inviato alla Consob per la necessaria approvazione alla pubblicazione.

Nomina Investor Relator

Il Consiglio di Amministrazione del 5 agosto 2014 ha altresì nominato il Dott. Cornelio Mereghetti investor relator.

9 PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Con riferimento alla prevedibile evoluzione della gestione si rimanda a quanto indicato nella relazione semestrale al 30 giugno 2014 nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione e valutazione del presupposto della continuità aziendale".

10 PASSIVITA' POTENZIALI

Si evidenzia che nei conti del Gruppo Dmail risultano iscritte tutte le passività ritenute certe e probabili.

Milano, 04 Settembre 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Vittorio Farina

Dichiarazione ai sensi dell'art. 154-bis , comma 2, D. Lgs. N. 58/1998

Oggetto: Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2014, approvato in data 4 settembre 2014

Il sottoscritto,

Mauro Albani, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società

Dmail Group S.p.A.

ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-bis del Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria che, a quanto consta, il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 04 settembre 2014

Dmail Group S.p.A.

Il Dirigente Preposto

Mauro Albani