



Il Consiglio di Amministrazione di DMail Group ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2008

Aggiornamento sull'andamento gestionale delle attività in dismissione e sulle prospettive di cessione

Rinuncia alla put da parte dei Soci di Minoranza di Bow.it Srl e nuovi accordi parasociali e di sviluppo industriale

* * *

I risultati delle attività in funzionamento del Gruppo

I risultati consolidati del Gruppo Dmail al 31 dicembre 2008, al netto delle attività in dismissione, sono significativamente positivi e in crescita, nonostante un quadro generale e specifico settoriale (retail e media) particolarmente difficile:

- i ricavi consolidati nel trimestre sono pari a Euro 37,3 milioni, in crescita del 27% rispetto al trimestre di confronto e nell'esercizio 2008 ammontano a Euro 113,6 milioni, con una crescita del 25% rispetto a quelli realizzati nell'esercizio 2007 pari a Euro 90,6 milioni;
- il margine operativo lordo consolidato nel trimestre è pari a Euro 2,3 milioni, in calo del 5% rispetto al trimestre di confronto, mentre al 31 dicembre 2008 è pari ad Euro 6,4 milioni, in aumento del 17% rispetto ad Euro 5,5 milioni dell'esercizio 2007;
- il risultato operativo netto consolidato nel trimestre è di Euro 1,4 milioni, in calo del 9% rispetto al trimestre di confronto, mentre al 31 dicembre 2008 risulta essere positivo per Euro 3,7 milioni ed in crescita del 17% rispetto al 31 dicembre 2007;
- **il risultato ante imposte consolidato delle attività in funzionamento dell'esercizio è positivo per Euro 1,5 milioni** e in calo rispetto all'esercizio precedente (Euro 2,4 milioni) a causa di maggiori oneri finanziari e perdite su cambi, dovuti alla fluttuazione avversa dei tassi d'interesse e del corso del dollaro nell'esercizio 2008. La forte riduzione della posizione finanziaria netta di Gruppo, dovuta ai positivi risultati della gestione caratteristica e alla forte ed efficace politica di riduzione del capitale circolante netto, sommata alla predisposizione di un piano di copertura dai rischi di tasso e di fluttuazione della valuta americana, oltre che ad un piano di riduzione dei costi della holding, consentiranno in futuro di aumentare la marginalità del Gruppo;
- **la posizione finanziaria netta consolidata delle attività in funzionamento è negativa per Euro 17,6 milioni**, con un miglioramento pari a quasi 10 milioni di Euro nel solo ultimo trimestre, risentendo positivamente del fenomeno di stagionalità dei propri modelli di business e dell'andamento particolarmente positivo delle società dell'area Media Commerce, oltre che di una forte politica di riduzione del capitale circolante netto.

Attualmente, la società detiene n. 154.835 azioni, pari all'2,024% dell'intero capitale sociale, al prezzo medio di Euro 7,06.



In particolare:

- **l'area Media Commerce**, nel quarto trimestre, evidenzia ricavi pari a Euro 29,3 milioni (+37%), margine operativo lordo di Euro 2,2 milioni (+12%) e un risultato operativo netto di Euro 1,7 milioni, in crescita del 10%.

Con riferimento ai dati al 31 dicembre 2007 l'area Media Commerce cresce del 30% con ricavi pari a Euro 85 milioni, con un margine operativo lordo di Euro 5,9 milioni, in crescita del 31%, e un risultato operativo netto di Euro 4,5 milioni, in crescita del 33%.

La forte e costante crescita dell'area Media Commerce rappresenta un risultato molto importante, stante il contesto di mercato, e conferma la validità e la sostenibilità della strategia e della crescita del Gruppo in quest'area, leader nelle vendite dirette multicanale, in particolare online, in Italia e all'estero, di prodotti a brand *Dmail* ("Idee utili e introvabili", www.dmail.it), a brand *Giòstyle*, *CAT* e *C&U-see you* (piccoli elettrodomestici, personal care e prodotti stagionali), prodotti di elettronica di largo consumo di marca ("Tentazioni tecnologiche", www.bow.it), prodotti di marca con forte sconto, nel modello online virtual outlet riservato agli iscritti (www.ovo.it), e, in outsourcing, per conto di aziende leader del Made in Italy ed editori (www.ferraristore.com, www.corrierestore.it, www.gazzettastore.it).

Con effetto fiscale e contabile dal 1° gennaio 2009, si è perfezionata la fusione tra Dmail S.r.l. e Cat S.p.A. La nuova società, denominata Dmedia Commerce S.p.A., guidata dall'Amministratore Delegato Cristian Biondi, potrà usufruire delle sinergie operative conseguenti alla fusione e procedere alla razionalizzazione dei costi fissi di struttura. Le altre attività dell'area Media Commerce fanno riferimento a Bow.it Srl.

- **l'area Media Locali**, nel quarto trimestre, evidenzia ricavi pari a Euro 8 milioni (+1%), un margine operativo lordo di Euro 0,9 milioni (-17%) e un margine operativo netto di Euro 0,5 milioni (-18%).

Con riferimento ai dati al 31 dicembre 2008 i ricavi sono pari a Euro 28,5 milioni in crescita del 15%, il margine operativo lordo è di Euro 2,4 milioni in calo del 3% e il margine operativo netto è di Euro 1 milione, in calo del 14% rispetto al periodo di confronto.

I buoni risultati ottenuti, anche nell'ultimo trimestre, confermano, in controtendenza rispetto al mercato, la validità del modello editoriale basato sui contenuti locali, la periodicità settimanale, la completa integrazione editoriale e commerciale online (www.netweek.it) e un forte radicamento territoriale in Lombardia, Piemonte, Liguria e Val d'Aosta.

Risultati e prospettive delle attività destinate alla cessione

I risultati al 31 dicembre 2008 dell'attività di *digital entertainment* riferibile alla controllata GDD Manufacturing S.r.l., detenuta all'80%, non sono positivi ma con un indebitamento finanziario in miglioramento:

- i ricavi nel trimestre sono pari a Euro 3,1 milioni in peggioramento del 45% rispetto al trimestre di confronto mentre al 31 dicembre 2008 sono pari a Euro 14,1 milioni, in calo del 14% rispetto a quelli realizzati al 31 dicembre 2007;
- il margine operativo lordo nel trimestre è di Euro 0,2 milioni, con uno scostamento negativo, pari al 62%; nei dodici mesi ammonta ad Euro 1 milione, in diminuzione del 39% rispetto al 31 dicembre 2007;
- il **risultato ante imposte dell'esercizio è negativo per Euro 1,6 milioni**, in peggioramento rispetto al risultato dell'esercizio precedente (- Euro 0,5 milioni), scontando, tra l'altro, oneri straordinari non ricorrenti, legati al piano di ristrutturazione, pari a Euro 0,3 milioni;
- la **posizione finanziaria netta è negativa per Euro 7,4 milioni**, in miglioramento rispetto all'indebitamento registrato al 30 settembre 2008, pari a Euro 8 milioni.



Il consiglio di Dmail Group inoltre, con riferimento al processo di dismissione della controllata GDD Manufacturing Srl:

- ha preso atto della difficile situazione del mercato di riferimento (editoria, collaterali, settore musicale e home video), che, tra l'altro, ha condotto ad abbandonare la trattativa volta alla fusione con IMS S.p.A.; tale situazione, nonostante il piano di ristrutturazione effettuato nello scorso mese di novembre, ha determinato i negativi risultati dell'esercizio; malgrado ciò, grazie alla ristrutturazione effettuata efficacemente, la situazione finanziaria della società è leggermente migliorata; in considerazione del quadro generale, il Consiglio di Amministrazione ha confermato la propria volontà di dismettere la partecipazione nel più breve tempo possibile, nel frattempo predisponendo un nuovo e incisivo piano di riorganizzazione industriale e finanziaria;
- ha deliberato di sottoscrivere una lettera d'intenti con i soci di minoranza, Carlo Cozza e Alessandro Azais, attuali Amministratori Delegati della società, per la cessione dell'intera propria partecipazione ai medesimi, entro il prossimo mese di giugno.

Bow.it srl

I risultati al 31 dicembre 2008 di Bow.it S.r.l., inclusi nell'area Media Commerce, sono particolarmente positivi e mostrano un incremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente pari al 48%. I ricavi complessivi sono pari a Euro 35 milioni, con un risultato prima delle imposte pari a Euro 1 milione, in crescita del 105% rispetto all'esercizio precedente. Prosegue inoltre lo sviluppo e la crescita di www.ovo.it, sito internet di proprietà della società e acronimo di online virtual outlet, dedicato alla vendita agli utenti registrati di prodotti di marca con forte sconto.

Alla luce dei brillanti risultati raggiunti, anche grazie al prezioso contributo dei soci fondatori e attuali soci di minoranza (al 49%) e manager della società, Paolo Chiaramida e Giorgio Brojanigo, è stata raggiunta e sottoscritta con loro un'intesa volta a sostenere lo sviluppo e la stabilità aziendali consistente in:

- rinuncia reciproca al contratto d'opzione put e call esistente sulla partecipazione da essi detenuta nella società;
- sottoscrizione di un nuovo patto parasociale volto alla stabilità manageriale, alla definizione della corporate governance futura e al sostegno allo sviluppo delle attività di Bow.it S.r.l. da parte del Gruppo;
- l'impegno da parte di Dmail Group S.p.A. alla cessione a Bow.it S.r.l. della partecipazione detenuta in Dmail Store BV, pari al 60% del capitale della stessa. Attraverso tale cessione, Bow.it S.r.l. viene dotata di una efficiente piattaforma logistica internazionale, frutto della joint venture con la società olandese Docdata NV, quotata all'Euronext di Amsterdam, socia di minoranza di Dmail Store BV. Attualmente, Dmail Store BV gestisce in outsourcing il sito www.ferraristore.com, e nell'esercizio 2008 ha generato ricavi netti pari a Euro 1,1 milioni e un risultato prima delle imposte pari a Euro 0,2 milioni, in crescita rispettivamente del 37% e del 300%, a confronto con l'esercizio precedente. In questo modo, Bow.it S.r.l. sarà in grado di sviluppare efficientemente la propria presenza sui mercati esteri, sia direttamente, con i siti bow e ovo, sia indirettamente, attraverso accordi in outsourcing.

Attraverso la suddetta operazione, e la contestuale fusione tra Dmail S.r.l. e Cat S.p.A. già menzionata, si è rapidamente ed efficacemente razionalizzata la struttura societaria dell'area Media Commerce, focalizzando le attività della stessa su due sole società, dedicate rispettivamente alla vendita diretta multicanale, in Italia e all'estero, di brand di terzi (Bow.it S.r.l.) e di brand proprietari (Dmedia Commerce S.p.A.), dotate entrambe di un management team apprezzato, stabile e fortemente orientato ai risultati.

* * *



Con riferimento al calendario degli eventi societari 2009 pubblicato il 27 gennaio u.s. sono state modificate, in attuazione della vigente normativa, le date di assemblea dei soci. Pertanto si informa che l'Assemblea degli azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008 è programmata per mercoledì 29 aprile 2009 in prima convocazione e per giovedì 30 aprile 2009 in seconda convocazione.

Infine, il Consiglio di amministrazione ha dato mandato al Presidente di predisporre una proposta di adozione di un piano di stock option a favore del top management del Gruppo.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dr. Mauro Albani 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.

Milano, 13 febbraio 2009

Dmail Group S.p.A., quotata allo Star di Borsa Italiana, opera nei settori del media commerce e dei media locali. Attiva nelle vendite dirette e a distanza, multiprodotto e multicanale, di "idee utili ed introvabili", elettronica di largo consumo, piccoli elettrodomestici e digital entertainment, DMail è presente nel mercato nazionale ed internazionale presidiando i canali B2C e B2B. Dmail ha sviluppato e gestisce una piattaforma distributiva integrata che le permette di offrire a clienti terzi l'implementazione e la gestione in completo outsourcing delle vendite dirette e a distanza, incluse le attività di acquisto, logistica, distribuzione e marketing, attraverso cataloghi cartacei, e-commerce, call center e punti vendita. Le attività editoriali sono gestite attraverso Dmedia Group che controlla Netweek, il primo circuito di media locali del nord Italia. Costituito da 37 edizioni locali e dal primo settimanale regionale per diffusione, "IN Europa", Netweek conta una tiratura di 390 mila copie e oltre 2 milioni di lettori settimanali. Dmedia è anche editore del sito Netweek.it, il portale di news locali. Notizie e informazioni relative alla società sono disponibili all'indirizzo <http://www.dmailgroup.it>

Per ulteriori informazioni

Dmail Group S.p.A.
Adrio Maria de Carolis
Presidente - Investor Relator
Tel. 02 5522941
investor.relations@dmailgroup.it

Dmail Group Spa (in migliaia di euro)	31/12/2008	31/12/2007	Var.	Var. %	IV° trim 2008	IV° trim 2007	Var.	Var. %
Ricavi	725	716	9	1%	129	232	(104)	-45%
Altri ricavi	16	100	(84)	-84%	1	87	(86)	-99%
Totale ricavi e altri proventi operativi	741	816	(75)	-9%	129	319	(190)	-59%
Costi per acquisti	(16)	(14)	(2)	16%	(3)	(3)	0	-6%
Costi per servizi	(1.817)	(1.682)	(136)	8%	(576)	(641)	65	-10%
Costi per il personale	(650)	(474)	(176)	37%	(249)	(160)	(90)	56%
Altri costi operativi	(115)	(115)	(0)	0%	(31)	(60)	29	-48%
Margine operativo lordo	(1.858)	(1.469)	(389)	27%	(731)	(545)	(186)	34%
Ammortamenti e svalutazioni	(86)	(70)	(16)	22%	(21)	(2)	(19)	
Risultato operativo netto	(1.943)	(1.539)	(405)	26%	(751)	(547)	(204)	37%
Proventi (oneri) finanziari netti	(463)	497	(961)	-193%	(474)	(234)	(241)	103%
Risultato ante imposte	(2.407)	(1.041)	(1.366)	131%	(1.225)	(780)	(445)	57%

Media Locali (in migliaia di euro)	31/12/2008	31/12/2007	Var.	Var. %	IV° trim 2008	IV° trim 2007	Var.	Var. %
Ricavi	27.906	23.721	4.185	18%	7.924	7.404	521	7%
Altri ricavi	608	1.181	(573)	-49%	113	518	(404)	-78%
Totale ricavi e altri proventi operativi	28.514	24.902	3.612	15%	8.038	7.922	116	1%
Costi per acquisti	(2.712)	(2.558)	(154)	6%	(825)	(768)	(57)	7%
Costi per servizi	(18.987)	(15.990)	(2.998)	19%	(5.273)	(5.136)	(136)	3%
Costi per il personale	(3.810)	(3.221)	(590)	18%	(959)	(797)	(162)	20%
Altri costi operativi	(592)	(657)	65	-10%	(134)	(199)	66	-33%
Margine operativo lordo	2.412	2.477	(64)	-3%	847	1.020	(173)	-17%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.314)	(1.200)	(114)	9%	(398)	(474)	76	-16%
Risultato operativo netto	1.098	1.276	(178)	-14%	449	546	(98)	-18%
Proventi (oneri) finanziari netti	(213)	(240)	27	-11%	(89)	(66)	(23)	35%
Risultato ante imposte	885	1.036	(151)	-15%	359	480	(121)	-25%

Media Commerce (in migliaia di euro)	31/12/2008	31/12/2007	Var.	Var. %	IV° trim 2008	IV° trim 2007	Var.	Var. %
Ricavi	82.007	63.101	18.906	30%	28.336	20.504	7.833	38%
Altri ricavi	3.406	2.699	707	26%	987	895	92	10%
Totale ricavi e altri proventi operativi	85.413	65.800	19.613	30%	29.323	21.398	7.925	37%
Costi per acquisti	(52.857)	(37.635)	(15.222)	40%	(18.634)	(12.529)	(6.104)	49%
Margine lordo di contribuzione	32.556	28.165	4.391	16%	10.690	8.869	1.820	21%
Costi per servizi	(20.506)	(18.494)	(2.013)	11%	(6.777)	(5.598)	(1.178)	21%
Costi per il personale	(4.783)	(4.068)	(716)	18%	(1.376)	(1.021)	(356)	35%
Altri costi operativi	(1.379)	(1.122)	(257)	23%	(355)	(301)	(55)	18%
Margine operativo lordo	5.887	4.482	1.405	31%	2.182	1.950	232	12%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.366)	(1.084)	(282)	26%	(485)	(413)	(72)	17%
Risultato operativo netto	4.521	3.398	1.123	33%	1.697	1.536	160	10%
Proventi (oneri) finanziari netti	(474)	31	(505)	-1630%	(249)	(9)	(240)	
Risultato ante imposte	4.047	3.429	618	18%	1.447	1.527	(80)	-5%

GDD Manufacturing S.r.l. (in migliaia di euro)	31/12/2008	31/12/2007	Var.	Var. %	IV° trim 2008	IV° trim 2007	Var.	Var. %
Ricavi	13.466	15.768	(2.302)	-15%	2.778	5.469	(2.691)	-49%
Altri ricavi	648	631	16	3%	298	174	124	71%
Totale ricavi e altri proventi operativi	14.113	16.399	(2.286)	-14%	3.076	5.643	(2.567)	-45%
Costi per acquisti	(6.494)	(8.085)	1.591	-20%	(1.350)	(3.024)	1.673	-55%
Margine lordo di contribuzione	7.619	8.314	(695)	-8%	1.726	2.619	(893)	-34%
Costi per servizi	(3.750)	(3.707)	(43)	1%	(907)	(1.363)	455	-33%
Costi per il personale	(2.160)	(2.458)	298	-12%	(418)	(585)	167	-29%
Altri costi operativi	(750)	(581)	(168)	29%	(210)	(141)	(68)	48%
Margine operativo lordo	959	1.568	(609)	-39%	191	530	(339)	-64%
Oneri Ristrutturazione	(185)		(185)		(185)	0		
Ammortamenti e svalutazioni	(1.867)	(1.734)	(133)	8%	(527)	(555)	28	-5%
Risultato operativo netto	(1.093)	(167)	(926)	556%	(521)	(25)	(496)	
Proventi (oneri) finanziari netti	(556)	(337)	(219)	65%	(223)	(133)	(90)	68%
Risultato ante imposte	(1.648)	(504)	(1.145)	227%	(744)	(158)	(587)	372%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto economico consolidato (in migliaia di euro)	31/12/2008	31/12/2007	Var.	Var. %	IV° trim 2008	IV° trim 2007	Var.	Var. %
Ricavi	109.542	86.660	22.882	26%	36.166	27.891	8.275	30%
Altri ricavi	4.029	3.980	49	1%	1.101	1.500	(398)	-27%
Totale ricavi e altri proventi operativi	113.571	90.640	22.931	25%	37.267	29.391	7.877	27%
Costi per acquisti	(55.488)	(40.183)	(15.305)	38%	(19.452)	(13.295)	(6.156)	46%
Margine lordo di contribuzione	58.083	50.458	7.626	15%	17.816	16.095	1.721	11%
Costi per servizi	(40.321)	(35.317)	(5.004)	14%	(12.422)	(11.130)	(1.292)	12%
Costi per il personale	(9.244)	(7.762)	(1.482)	19%	(2.585)	(1.978)	(607)	31%
Altri costi operativi	(2.076)	(1.888)	(188)	10%	(511)	(562)	51	-9%
Margine operativo lordo	6.441	5.490	951	17%	2.297	2.425	(128)	-5%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.765)	(2.354)	(411)	17%	(893)	(889)	(5)	1%
Risultato operativo netto	3.676	3.136	540	17%	1.404	1.536	(132)	-9%
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.176)	(732)	(1.444)	197%	(813)	(309)	(503)	163%
Risultato ante imposte dell'attività in funzionamento	1.501	2.404	(904)	-38%	592	1.227	(635)	-52%
Risultato ante imposte dell'attività destinata alla dismissione	(1.648)	(504)	(1.145)	227%	(744)	(158)	(587)	372%
Risultato ante imposte consolidato	(148)	1.901	(2.048)		(153)	1.069	(1.222)	

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (importi in migliaia di euro)			31/12/2008	30/09/2008
A	Cassa e altre disponibilità liquide		11.230	5.222
B	Titoli detenuti per la negoziazione			
C	Liquidità	A+B	11.230	5.222
D	Crediti finanziari correnti			
E	Debiti bancari correnti		(15.719)	(17.601)
F	Quota corrente dei debiti a medio lungo termine		(3.613)	(3.646)
G	Altri debiti finanziari correnti (leasing finanziari)		(557)	(565)
H	Altri debiti finanziari correnti			
I	Indebitamento finanziario corrente	E+F+G+H	(19.889)	(21.812)
J	Indebitamento finanziario corrente netto	I+D+C	(8.659)	(16.591)
K	Debiti bancari non correnti		(7.339)	(7.728)
L	Altri debiti non correnti (leasing finanziari)		(1.080)	(1.184)
M	Altri debiti non correnti (put Giadacom, put Bow.it)		(214)	(1.518)
N	Altri debiti non correnti (debiti verso soci di minoranza)		(163)	(1.397)
O	Indebitamento finanziario non corrente	K+L+M+N	(8.796)	(11.827)
P	Indebitamento finanziario netto come da Comunicazione CONSOB DEM/6064293/2006	J+O	(17.455)	(28.418)
Q	Altri crediti finanziari non correnti (fair value derivati)			10
R	Altri crediti finanziari non correnti (credito verso soci di minoranza)			1.200
S	Altri debiti non correnti (fair value derivati)		(151)	(2)
T	Indebitamento finanziario netto delle attività in funzionamento	P+Q+R+S	(17.606)	(27.210)
U	Posizione finanziaria netta delle attività destinate alla cessione		(7.417)	(8.002)
V	Indebitamento finanziario netto totale	T+U	(25.023)	(35.212)