



Dmail Group s.p.a.

Dmail Group S.p.A.
Sede Legale e Amministrativa: Via Ripamonti 89 – 20141 Milano
Capitale Sociale 15.300.000 euro - C.F. e P. IVA e Registro imprese: 12925460151

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2008

INDICE:

•	ORGANI SOCIALI	Pag.	2
•	PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI DEL GRUPPO	Pag.	4
•	ATTIVITÀ E STRUTTURA DEL GRUPPO	Pag.	5
•	AREA DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI FORMAZIONE	Pag.	6
•	PROSPETTI CONTABILI PER AREE DI ATTIVITÀ	Pag.	8
•	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	Pag.	10
•	FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE	Pag.	10
•	PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	Pag.	11
•	PASSIVITÀ POTENZIALI	Pag.	11
•	DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	Pag.	11

1 – ORGANI SOCIALI

Consiglio d'Amministrazione ⁽¹⁾

<i>Presidente e Amministratore Delegato</i>	Adrio Maria de Carolis
<i>Amministratore Delegato</i>	Gianluigi Viganò
<i>Consiglieri</i>	Maurizio Valliti Mario Volpi Stefano Valerio
<i>Consiglieri Indipendenti</i>	Luca Mario De Martini Andrea Zanone Poma

Collegio Sindacale ⁽²⁾

<i>Presidente</i>	Giampaolo Targia
<i>Sindaci Effettivi</i>	Angelo Galizzi Paola La Manna
<i>Sindaci Supplenti</i>	Luigi Pirovano Enrico Maria Lodi

Società di revisione ⁽³⁾

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Comitato per la remunerazione ⁽⁴⁾

<i>Indipendente</i>	Luca De Martini
<i>Indipendente</i>	Andrea Zanone Poma
<i>Non esecutivo</i>	Maurizio Valliti

Comitato di controllo interno ⁽⁴⁾

<i>Responsabile</i>	Luisa Fabiani
<i>Indipendente</i>	Luca De Martini
<i>Indipendente</i>	Andrea Zanone Poma
<i>Non esecutivo</i>	Mario Volpi

Note

- (1) Il Consiglio di Amministrazione in carica è stato nominato il 6 maggio 2008 per gli esercizi 2008-2009-2010, e quindi sino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'ultimo di tali esercizi.
- (2) Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato il 6 maggio 2008 per gli esercizi 2008-2009-2010, e quindi sino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'ultimo di tali esercizi.
- (3) La Società di Revisione è stata nominata in data 27 marzo 2006 per gli esercizi 2006-2011 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 14 maggio 2008 per gli esercizi 2008-2009-2010e quindi sino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'ultimo di tali esercizi.

2 – PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI DEL GRUPPO

PRINCIPALI DATI ECONOMICI	1° trim. 2008	1° trim. 2007	Var.	Var. %
Totale ricavi e altri proventi operativi area Media Commerce	21.039	18.546	2.494	13%
Totale ricavi e altri proventi operativi area Media Locali	6.846	5.478	1.368	25%
Totale ricavi e altri proventi operativi consolidati	27.782	23.969	3.812	16%
Margine operativo lordo Media Commerce	1.346	1.102	244	22%
Margine operativo lordo Media Locali	583	612	(29)	-5%
Margine operativo lordo della gestione industriale	1.929	1.714	215	13%
Margine operativo lordo Dmail Group Spa	(321)	(305)	(16)	5%
Margine operativo lordo consolidato	1.608	1.409	199	14%
Ammortamenti e svalutazioni consolidati	(992)	(827)	(165)	20%
Risultato Operativo Netto	616	582	34	6%
Oneri finanziari netti consolidati	(412)	(313)	(99)	32%
Risultato ante imposte	204	269	(65)	-24%

A livello consolidato, i ricavi del primo trimestre 2008 sono pari a 27,8 milioni di euro, in crescita del 16% rispetto al trimestre di confronto.

L'area Media Commerce nel primo trimestre evidenzia ricavi pari a 21 milioni di euro (+13%), ed un margine operativo lordo di 1,3 milioni (+22%).

L'area Media Locali registra ricavi per 6,8 milioni di euro, con una crescita del 25% rispetto al periodo di confronto, con un margine operativo lordo positivo per 583 mila euro (-5%).

Il margine operativo lordo della gestione industriale è positivo per 1,9 milioni di euro con un incremento del 13% rispetto al trimestre di riferimento.

Il margine operativo lordo consolidato del 1° trimestre 2008 è positivo per 1,6 milioni di euro, in crescita rispetto al risultato conseguito nel trimestre di riferimento (+14%).

Nel trimestre gli ammortamenti e le svalutazioni sono pari a 992 mila di euro, in aumento rispetto al trimestre di confronto (+20%) dovuto ai maggiori investimenti effettuati nel corso dell'esercizio precedente.

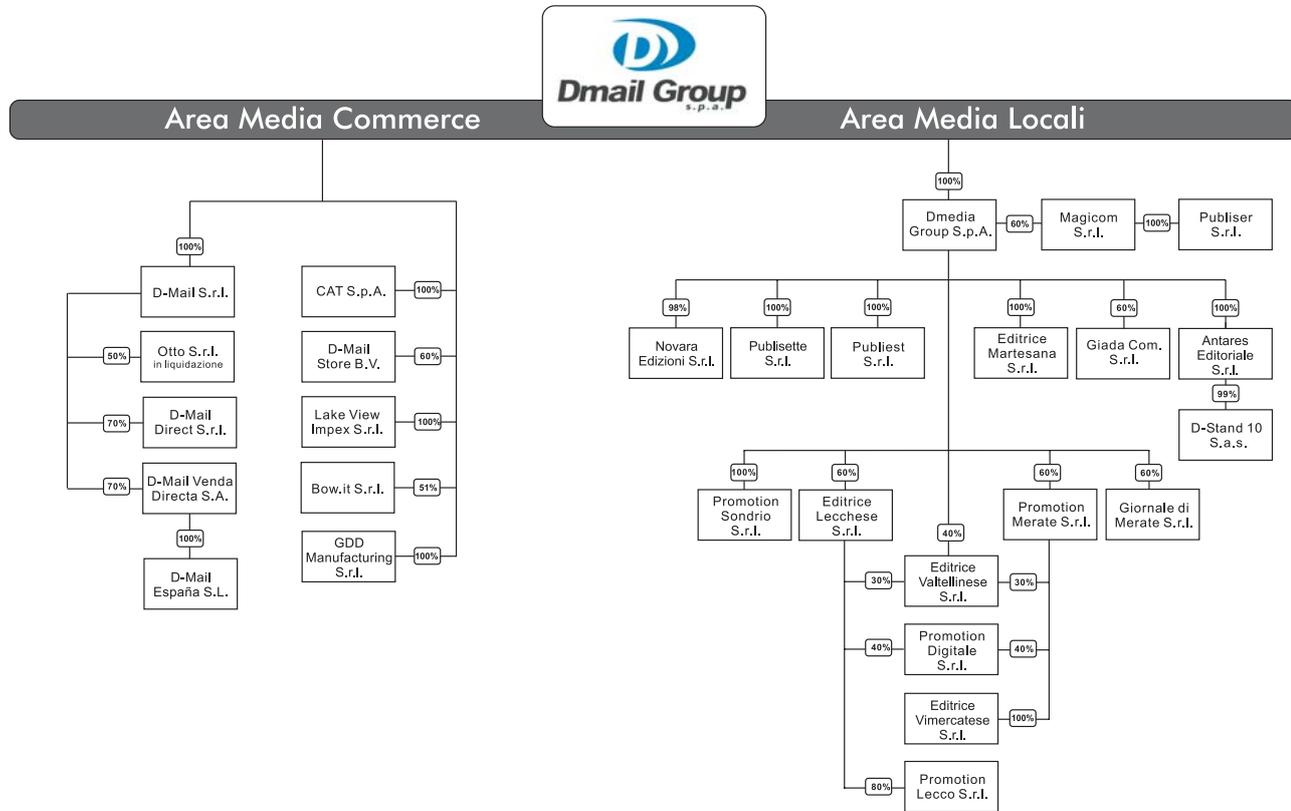
Il risultato operativo netto del trimestre è pari a 616 mila euro e rispetto al trimestre di confronto, che aveva fatto registrare un risultato positivo di 582 mila euro, registra un incremento del 6%.

Gli oneri finanziari netti del trimestre sono pari a 412 mila euro in aumento rispetto al trimestre di confronto.

Il risultato ante imposte del trimestre è positivo per 204 mila euro, con una flessione di 65 mila euro rispetto al trimestre di confronto.

3 – ATTIVITA' E STRUTTURA DEL GRUPPO

Dmail Group S.p.A. è la capogruppo che controlla direttamente le altre società così come rappresentato dallo schema di seguito allegato.



4 – AREA DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI FORMAZIONE

4.1 AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le società incluse nell'area di consolidamento al 31 marzo 2008 sono le seguenti:

DENOMINAZIONE SOCIALE E SEDE	INTERESSE PER IL GRUPPO
D-MAIL S.r.l. Unipersonale - Via Aretina 25, Pontassieve (Fi)	100%
CAT IMPORT EXPORT S.p.A. Unipersonale - Via A. Moro 4, Comporto (Mo)	100%
D-MAIL VENDA DIRECTA S.A. - Lisbona – Portogallo	70%
D-MAIL ESPANA S.L.	100%
OTTO S.r.l. in Liquidazione - Via G. Deledda 14, Corciano (Pg)	50%
D-MAIL DIRECT S.r.l. - Bucarest – Romania	70%
DMAILSTORE B.V. - Waalwijk – Olanda	60%
LAKE VIEW IMPEX S.r.l. Unipersonale – Bucarest – Romania	100%
DMEDIA GROUP S.p.A. Unipersonale - Via Ripamonti 89, Milano	100%
ANTARES EDITORIALE S.r.l. Unipersonale - Via G. Paglia 4, Bergamo	100%
PUBLISETTE S.r.l. Unipersonale - Via Castelli Fiorenza 34, Rho (Mi)	100%
GIORNALE DI MERATE S.r.l. - Via Campi 29/L, Merate (Lc)	60%
PROMOTION MERATE S.r.l. – Via Campi 29/L, Merate (Lc)	60%
EDITRICE VIMERCATESE S.r.l. - Via Cavour 59, Vimercate (Mi)	100%
EDITRICE LECCHESI S.r.l. - Via Aspromonte 52, Lecco	60%
PROMOTION LECCO S.r.l. - Via Aspromonte 52, Lecco	48%
EDITRICE VALTELLINESE S.r.l. - Via Carlo Alberto 11, Monza	76%
PROMOTION DIGITALE S.r.l. - Via Aspromonte 52, Lecco	48%
D-STAND 10 S.a.s. - Via De Gasperi 135, Merate (Lc)	99%
PUBLIEST S.r.l. Unipersonale - Via B. Luini 3, Milano	100%
EDITRICE LA MARTESANA Unipersonale - Via B. Luini 3, Milano	100%
PROMOTION SONDRIO S.r.l. – Via Campi 29/L, Merate (Lc)	100%
GDD MANUFACTURING S.r.l. – Via Amedei 8, Milano	100%
BOW.IT S.r.l. – Via Monza 100 – Gessate (MI)	51%
NOVARA EDIZIONI S.r.l. - Corso Risorgimento 1/C – Novara	98 %
GIADA COM. S.r.l – Via Manzoni 5/B – Trecate (No)	60 %
MAGICOM. S.r.l – Via Cavour, 45 – Terruggia (AL)	60 %
PUBLISER S.r.l – Strada Statale 31 KM 22 – Villanova Monferrato (AL)	60 %

4.2 MOVIMENTI INTERVENUTI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel trimestre non sono intervenuti movimenti nell'area di consolidamento.

4.3 CRITERI DI FORMAZIONE

La presente relazione trimestrale è stata redatta secondo i principi IAS/IFRS e predisposti in base all'allegato 3D del Regolamento Emittenti n. 11971 del 14 maggio 1999, così come modificata dalla Delibera Consob n. 12475 del 6 aprile 2000 e successive ulteriori modificazioni ed integrazioni, e sulla base di quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/5073567 del 4 novembre 2005.

Essa pertanto include i prospetti contabili relativi al conto economico ed alla indebitamento bancario netto; poiché Dmail Group S.p.A. è tenuta alla redazione dei conti consolidati, la relazione trimestrale, tenuto conto delle disposizioni Consob, è stata redatta su base consolidata.

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 2007, alla quale si rimanda per una più dettagliata esposizione degli stessi. Trattandosi, tuttavia, di una relazione trimestrale, 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 nella presente Relazione Trimestrale sono espressi in migliaia di euro, se non diversamente indicato.

5 – PROSPETTI CONTABILI PER AREE DI ATTIVITA'

Dmail Group S.p.A. chiude il trimestre con un margine operativo lordo negativo per 321 mila euro, un risultato operativo netto negativo per 339 mila euro ed un risultato ante imposte negativo per 601 mila euro.

Dmail Group Spa	1° Trim. 08	1° Trim. 07	Var.	Var. %
Ricavi	215	152	63	41%
Altri ricavi	4		4	
Totale ricavi e altri proventi operativi	219	152	67	44%
Costi per acquisti	(4)	(4)	1	-16%
Costi per servizi	(415)	(306)	(109)	36%
Costi per il personale	(96)	(121)	25	-21%
Altri costi operativi	(26)	(26)	(0)	0%
Margine operativo lordo	(321)	(305)	(16)	-5%
Ammortamenti e svalutazioni	(18)	(17)	(1)	4%
Risultato operativo netto	(339)	(322)	(17)	-5%
Proventi (oneri) finanziari netti	(262)	(191)	(72)	38%
Risultato ante imposte	(601)	(512)	(89)	-17%

L'area Media Commerce nel primo trimestre evidenzia ricavi pari a 21 milioni di euro (+13%), ed un margine operativo lordo di 1,3 milioni rispetto a 1,1 milioni di euro del trimestre a confronto (+22%). Il risultato ante imposte del trimestre è positivo per 578 mila euro (+25% rispetto al trimestre di confronto).

I positivi risultati trimestrali di cui sopra sono da imputare ad un generale miglioramento delle performances di tutti i canali (B2B e B2C e, all'interno della vendita B2C, mail, internet e negozi), unitamente ad una migliore marginalità).

Media Commerce	1° Trim. 08	1° Trim. 07	Var.	Var. %
Ricavi	20.262	17.743*	2.519	14%
Altri ricavi	777	803	(26)	-3%
Totale ricavi e altri proventi operativi	21.039	18.546*	2.494	13%
Costi per acquisti	(12.168)	(10.101)*	(2.067)	20%
Margine lordo di contribuzione	8.871	8.445	427	5%
Costi per servizi	(5.331)	(5.264)	(67)	1%
Costi per il personale	(1.732)	(1.655)	(77)	5%
Altri costi operativi	(463)	(424)	(39)	9%
Margine operativo lordo	1.346	1.102	244	22%
Ammortamenti e svalutazioni	(665)	(566)	(100)	18%
Risultato operativo netto	681	537	144	27%
Proventi (oneri) finanziari netti	(103)	(76)	(27)	36%
Risultato ante imposte	578	461	117	25%

*Dati riclassificati per omogeneità di raffronto, al netto dei ricavi di vendita di prodotti in outsourcing.

L'area Media Locali registra ricavi per 6,8 milioni di euro con una crescita del 25% rispetto al periodo di confronto e con un margine operativo lordo positivo per 583 mila euro (-5%).

Il risultato ante imposte del trimestre è di 226 mila euro con un decremento del 29% rispetto al trimestre di confronto ed principalmente influenzato da maggiori ammortamenti e svalutazione del periodo.

Media Locali	1° Trim. 08	1° Trim. 07	Var.	Var. %
Ricavi	6.626	5.260	1.366	26%
Altri ricavi	220	219	2	1%
Totale ricavi e altri proventi operativi	6.846	5.478	1.368	25%
Costi per acquisti	(657)	(624)	(33)	5%
Costi per servizi	(4.477)	(3.288)	(1.189)	36%
Costi per il personale	(986)	(818)	(169)	21%
Altri costi operativi	(142)	(137)	(5)	4%
Margine operativo lordo	583	612	(29)	-5%
Ammortamenti e svalutazioni	(309)	(245)	(65)	26%
Risultato operativo netto	274	367	(93)	-25%
Proventi (oneri) finanziari netti	(47)	(48)	0	-1%
Risultato ante imposte	226	319	(93)	-29%

Conto economico consolidato	1° Trim. 08	1° Trim. 07	var	Var. %
Ricavi	26.782	22.948*	3.833	17%
Altri ricavi	1.000	1.021	(21)	-2%
Totale ricavi e altri proventi operativi	27.782	23.969*	3.812	16%
Costi per acquisti	(12.817)	(10.719)*	(2.098)	20%
Margine lordo di contribuzione	14.965	13.251	1.714	13%
Costi per servizi	(9.913)	(8.694)	(1.219)	14%
Costi per il personale	(2.814)	(2.594)	(220)	8%
Altri costi operativi	(630)	(554)	(76)	14%
Margine operativo lordo	1.608	1.409	199	14%
Ammortamenti e svalutazioni	(992)	(827)	(165)	20%
Risultato operativo netto	616	582	34	6%
Proventi (oneri) finanziari netti	(412)	(313)	(99)	32%
Risultato ante imposte	204	269	(65)	-24%

*Dati riclassificati per omogeneità di raffronto, al netto dei ricavi di vendita di prodotti in outsourcing.

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		31/03/2008	31/12/2007	Var.
A	Cassa e altre disponibilità liquide		5.251	7.719	(2.468)
B	titoli detenuti per la negoziazione			100	(100)
C	Liquidità	A+B	5.251	7.819	(2.568)
D	crediti finanziari correnti				
E	debiti bancari correnti		(16.076)	(17.705)	1.629
F	quota corrente dei debiti a medio lungo termine		(3.094)	(3.094)	
G	altri debiti finanziari correnti (leasing finanziari)		(977)	(1.138)	161
H	altri debiti finanziari correnti				
I	indebitamento finanziario corrente	E+F+G+H	(20.147)	(21.938)	1.791
J	indebitamento finanziario corrente netto	I-D-C	(14.896)	(14.119)	(777)
K	altri crediti finanziari non correnti (fair value derivati)		28	28	
L	altri crediti finanziari non correnti (credito verso soci)		1.200	1.200	
M	crediti finanziari non correnti	K + L	1.228	1.228	
N	debiti bancari non correnti		(9.855)	(10.813)	958
O	Altri debiti non correnti (fair value derivati)		(9)	(9)	(0)
P	Altri debiti non correnti (leasing finanziari)		(1.696)	(1.810)	114
Q	Altri debiti non correnti (put Bow.it, Giada.Com, Earn out Gdd)		(2.369)	(2.369)	
R	Altri debiti non correnti (debiti verso soci)		(1.368)	(1.368)	
S	Indebitamento finanziario non corrente	N+O+P+Q+R	(15.297)	(16.368)	1.071
T	Indebitamento finanziario non corrente netto	M + S	(14.069)	(15.140)	1.071
U	Indebitamento finanziario netto	J + T	(28.965)	(29.259)	294

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2008 pari a 29 milioni di euro, evidenzia un miglioramento di 294 mila euro rispetto al 31 dicembre 2007, pur tenendo conto dell'acquisto di azioni proprie per 310 mila euro, al netto delle vendite effettuate. La società, al 31 marzo 2008, possedeva 54.862 azioni al prezzo unitario di carico di euro 8,96, ancora oggi in portafoglio.

7 – FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

In data 30 aprile 2008, la controllata Dmedia Group S.p.A. ha acquisito il 60% della società Editoriale La Cronaca S.r.l. al prezzo di 90 mila euro da pagarsi metà alla sottoscrizione dell'atto di acquisto e metà entro la fine di settembre 2008. Tale società è proprietaria del settimanale "La Cronaca di Mantova" e della relativa concessionaria. La società ha chiuso il bilancio 2007 con un valore della produzione di 206 mila euro, un margine operativo lordo pari a 28 mila euro, risultato dopo imposte positivo pari 2 mila ed un patrimonio netto pari a 50 mila euro. L'acquisizione de "La Cronaca di Mantova" accresce la leadership del

circuito Netweek nell'area del Nord Italia e conferma la scalabilità del modello di sviluppo strategico, orientato alla estensione della copertura territoriale del circuito.

Infine, Dmail Group comunica che è stato sottoscritto tra la controllata Cat S.p.A. e la società Gio'Style Lifestyle S.p.A. un contratto di licenza in esclusiva della durata di 5 anni che prevede la produzione e la commercializzazione su tutto il territorio Europeo, attraverso i canali presidiati da Cat S.p.A. e dalle altre società del Gruppo, di piccoli elettrodomestici a marchio Gio'Style. L'accordo rappresenta per il Gruppo un ulteriore passo nell'implementazione della strategia multibrand, multiprodotto e multicanale.

8 – PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'andamento delle società del Gruppo dovrebbe realisticamente proseguire in linea con la positiva evoluzione già confermata nel corso dell'anno 2007.

9 – PASSIVITA' POTENZIALI

Non si rilevano alla data odierna passività potenziali. Nei conti della Società risultano iscritte tutte le passività ritenute certe o possibili.

10 - DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

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, 14 maggio 2008

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Adrio Maria de Carolis