

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA
DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 153, D.LGS. 58/1998 E
DELL'ART. 2429, COMMA 3, COD. CIV..
BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2007**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 Dicembre 2007 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob, riferiamo quanto segue:

1. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo.
2. Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, con periodicità almeno trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate e possiamo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Da tale informativa è emerso che le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle sue controllate nel corso dell'esercizio siano risultate:

- la capitalizzazione delle partecipate Dmedia Group SpA e GDD Manufacturing Srl operata attraverso la conversione a patrimonio di

finanziamenti precedentemente erogati alle medesime per un importo complessivo pari a 7 milioni di euro;

- l'erogazione di finanziamenti alle controllate Dmedia Group SpA, GDD Manufacturing Srl e Bow.it Srl per complessivi 4,5 milioni di euro circa;
- l'acquisizione del 49 % della società GDD Manufacturing S.r.l., che ha portato a detenerne l'intero capitale sociale, ad un corrispettivo da determinarsi in funzione dei risultati che verranno conseguiti dalla medesima nel triennio 2008-2009: ciò trova riscontro tra le passività finanziarie non correnti, ove la posta in esame è stata valorizzata in 725 mila euro;
- la vendita di azioni proprie per un controvalore pari a 1,65 milioni di euro con una plusvalenza di 348 mila euro;
- l'acquisizione, da parte della controllata Dmedia Group SpA, del 60% di Giada Com. Srl per un corrispettivo di 420 mila euro e del 60% di Magicom Srl ad un corrispettivo di 12 mila euro con l'impegno di finanziare la società di nuova acquisizione per un importo di 3,5 milioni di euro.

Si segnala da ultimo che il debito complessivo verso gli istituti di credito è passato da 14 a 17,5 milioni di euro circa.

3. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D.Lgs. 58/98, tramite raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa e incontri con la società di

revisione ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

4. Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione, vigilando sull'attività dei preposti al controllo interno, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
5. Abbiamo tenuto riunioni con gli esponenti della società di revisione, ai sensi dell'art. 150, comma 2, D.Lgs. 58/98, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
6. Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 in merito al quale riferiamo quanto segue:
 - essendo demandato a società di revisione il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, rinviando a quanto contenuto al riguardo nell'apposita relazione predisposta dall'organo di controllo contabile in data 14 aprile 2008;
 - in ogni caso abbiamo vigilato sulla sua generale conformità alle disposizioni di legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
 - abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

7. Non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali svolte con società del gruppo o con parti correlate.
8. Abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni di natura ordinaria effettuate infragruppo e con altre parti correlate; le stesse, analiticamente descritte nella Relazione sulla gestione degli Amministratori al Bilancio Consolidato, hanno complessivamente generato un effetto economico negativo di circa euro 835 mila.
9. Nella relazione della società di revisione emessa in data 14 Aprile 2008 non sono stati evidenziati rilievi e richiami di informativa.
10. Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi.
11. Su espressa dichiarazione degli Amministratori, confermata dalla società incaricata della revisione contabile, si rileva che alla stessa non sono stati conferiti ulteriori incarichi.
12. Su espressa dichiarazione degli Amministratori, confermata dalla società incaricata della revisione contabile, non risultano conferiti incarichi a soggetti legati a quest'ultima da rapporti continuativi.
13. Non sono stati rilasciati pareri previsti dalla legge né dal Collegio Sindacale né dalla società di revisione.

L'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in n. 8 (otto) riunioni del Collegio e assistendo alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed alle Assemblee degli Azionisti, a norma dell'art. 149-comma 2 del D.Lgs. 58/98, che sono state tenute rispettivamente in n. 8 (otto) e in n.1 (una).

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale ritiene di dover segnalare, tra gli eventi accaduti dopo la data di chiusura del bilancio, che la Società ha provveduto ad adottare il Modello Organizzativo ai sensi del Decreto Legislativo 231/2001.

Infine, in merito alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione circa la distribuzione di un dividendo di 0.10 euro per azione, attraverso l'utilizzo di parte della Riserva Sovrapprezzo Azioni, il Collegio Sindacale, come precisato anche nella propria Relazione al bilancio al 31 dicembre 2006, fa presente come tale riserva abbia specifica natura di capitale e non sia formata con utili di esercizio; nondimeno si evidenzia che la proposta non contrasta con le disposizioni di cui all' Art. 2431 del Codice Civile.

000

Tenuto conto di tutto quanto sopra, il Collegio Sindacale nulla osta all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007, nonché alla proposta di copertura della perdita - ammontante ad Euro 637.939,00 - e, seppur con le precisazioni sopra formulate, di distribuzione del dividendo.

Milano, 14 Aprile 2008

IL COLLEGIO SINDACALE
