



---

**Dmail Group S.p.A**

Sede Legale e Amministrativa: Via Aretina 25 – 50069 Loc. Sieci - Pontassieve (FI)

Capitale Sociale 12.900.000 € C.F. e P.IVA e Registro imprese: 12925460151

**Dmail Group S.p.A.**

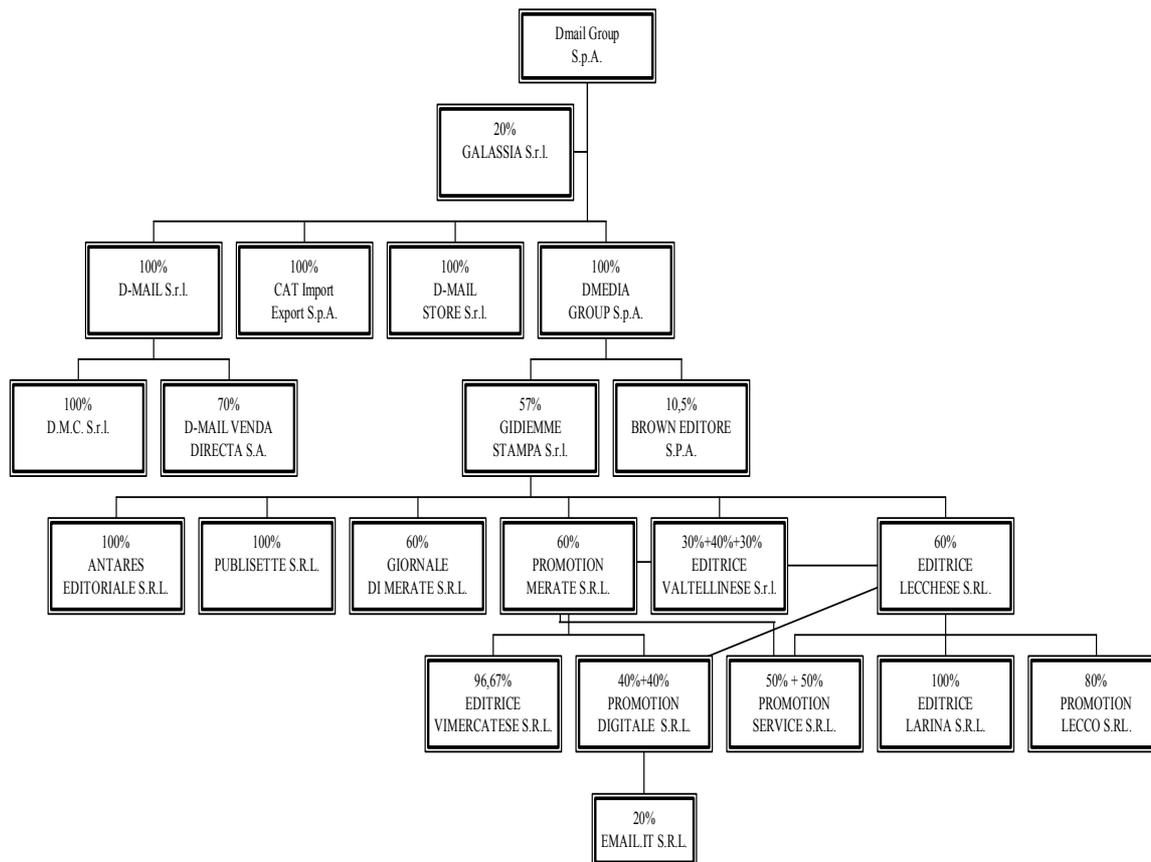
---

**RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA**

**AL 30 SETTEMBRE 2004**

## 1 - ATTIVITA' E STRUTTURA DEL GRUPPO

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



Sono riportati di seguito le informazioni essenziali relative alle società del gruppo:

DENOMINAZIONE SOCIALE E SEDE	CAPITALE SOCIALE EURO	DENOMINAZIONE SOCIALE E SEDE	CAPITALE SOCIALE EURO
DMAIL GROUP S.P.A. Via Aretina , 25 - Pontassieve (Fi)	12.900.000	PUBLISETTE S.R.L. Via Castelli Fiorenza 34 - RHO (MI)	12.000
DATA MANAGEMENT CONSULT S.R.L. Via Aretina , 25 - Pontassieve (Fi)	10.200	GIORNALE DI MERATE S.R.L. Via De Gasperi 135 – Merate (LC)	15.600
D-MAIL STORE S.R.L. Via Aretina, 25 - Pontassieve (Fi)	110.000	PROMOTION MERATE S.R.L. Via De Gasperi 135 – Merate (LC)	10.400
CAT IMPORT EXPORT S.P.A. Via A. Moro, 41 –Bomporto (Mo)	1.000.000	EDITRICE VIMERCATESE S.R.L. Via Cavour 59 - Vimercate (MI)	15.600
D-MAIL VENDA DIRECTA S.A. Lisbona – Portogallo	155.000	EDITRICE LECCHESE S.R.L. Via Aspromonte 52 - Lecco	98.800
DMEDIA GROUP S.p.A. Via Ripamonti, 89 - Milano	8.000.000	EDITRICE LARIANA S.R.L. Via XXV Aprile 123/b – Erba (CO)	15.600
D-MAIL S.R.L. Via Aretina , 25 - Pontassieve (Fi)	3.600.000	PROMOTION LECCO S.R.L. Via Aspromonte 52 – Lecco	46.800
GIEMME STAMPA S.r.l. Via Carlo Alberto 11 – Monza	52.000	PROMOTION SERVICE S.R.L. Via De Gasperi 135 – Merate (LC)	31.200
EDITRICE VALTELLINESE S.R.L. Via Carlo Alberto 11 – Monza	10.400	BROWN EDITORE S.P.A. Sede Legale: Via Ausonio, 4 - Milano	725.000
PROMOTION DIGITALE S.R.L. Via Aspromonte 52 – Lecco	11.440	ANTARES EDITORIALE S.R.L. Via G.Paglia, n. 4 - Bergamo	92.900
EMAIL.IT S.r.l. Via Circonvallazione, n. 34 - Ivrea (To)	20.000		

Il Gruppo Dmail è l'unico operatore presente sul mercato italiano attivo nella vendita multiprodotto multi channel, intendendo con questa definizione una società di vendita di beni di diversa natura (come di seguito illustrati) attraverso diversi canali di vendita. Il Gruppo Dmail è attivo nel settore delle vendite a distanza attraverso catalogo

sia cartaceo che online, attraverso i propri siti Internet, nonché tramite negozi monomarca in gestione diretta e negozi di terzi.

Attualmente, l'attività del Gruppo Dmail è prevalentemente orientata alla vendita di un'ampia gamma di articoli: (i) oggetti di utilità pratica ad alto contenuto innovativo e di difficile reperibilità sul mercato relativi ai più svariati ambiti di interesse quotidiano, come ad esempio oggetti per la casa, la cucina, l'ufficio, audio e video, illuminazione e piccola elettronica, hobby e fai da te, sport e tempo libero, giardinaggio, (ii) piccoli elettrodomestici, elettronica di consumo, illuminotecnica, ventilazione e riscaldamento elettrico, (iii) software, videocassette, editoria specialistica. La natura dei prodotti offerti è particolarmente adatta alla vendita a distanza, sia via catalogo che online.

L'altra direttrice del Gruppo è costituita dal polo editoriale nato con l'acquisizione del Gruppo Gidiemme.

Il Gruppo Gidiemme Stampa opera da più di vent'anni nei settori editoriali e pubblicitari creando nuove testate o inglobandone altre storiche. Le testate hanno un formato quotidiano e hanno una diffusione nel territorio lombardo con cadenza settimanale.

Le testate del Gruppo che hanno contribuito a produrre il fatturato editoriale e pubblicitario sono le seguenti: Giornale di Merate, Giornale di Lecco, Giornale di Monza, Giornale di Como, Bergamo Sette, Giornale di Vimercate, Giornale di Erba, Giornale di Cantu', Giornale di Carate, Giornale dell'Isola, Giornale di Treviglio, Centro-Valle Giornale di Sondrio, L'Orso sotto il cielo di Lombardia (Bimestrale).

L'attività nei servizi digitali, prodotti interamente dalla controllante Promotion Digitale S.r.l., è iniziata nel 1996 ed è stata una delle prime società a fornire servizi internet in Brianza e nel territorio lombardo.

Ogni società all'interno del gruppo ha una propria specifica funzione ed attività:

#### □ **D-MAIL S.r.l.**

È la società del Gruppo che ha per oggetto sociale la vendita a distanza sia via catalogo che online e si occupa dell'intero processo che va dalla ricerca dei prodotti, all'importazione degli stessi, al ricevimento dell'ordine da parte del cliente sino alla consegna, customer care ed incasso.

La società D-Mail S.r.l. ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato negativo pari ad euro 1.608.671 con valore della produzione pari ad euro 12.825.458. Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 312.727 euro con un valore della produzione di 10.807.441 euro.

In seguito all'acquisto della partecipazione del rimanente 25% del Capitale sociale effettuata in data 17 settembre 2004 attualmente la D-Mail s.r.l. detiene una partecipazione del 100% nella **Data Management Consult S.r.l.** che è la softwarehouse del Gruppo Media Commerce, che si occupa di sviluppare e mantenere in funzionamento e continuo aggiornamento la totalità dei programmi relativi ai siti internet, l'impostazione grafica, i programmi statistici e soprattutto i programmi di gestione del rapporto interattivo con gli utenti internet.

La Data Management Consult ha chiuso il bilancio 2003 con un risultato positivo pari a 6.364 euro ed un valore della produzione pari a 310.235 euro. Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 39.518 euro con un valore della produzione di 241.320 euro.

Detiene inoltre una partecipazione del 70% in **D-Mail Venda Directa S.A.**, costituita in data 28 marzo 2001 con sede in Lisbona – Portogallo, che, forte dell'esperienza maturata dalla controllante in Italia, ha l'obiettivo di replicare il modello multichannel nella penisola iberica.

Oltre ad aver iniziato l'attività di vendita per catalogo ed online, la società ha aperto un punto vendita al dettaglio nel centro di Lisbona, a cui se ne è aggiunto successivamente uno ad Oporto. La D-Mail Venda Directa s.a. ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato negativo pari a 18.198 ed un valore della produzione pari a 3.320.911 euro. Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato negativo ante imposte pari a 99.886 euro con un valore della produzione di 2.359.877 euro.

La D-Mail S.r.l. deteneva un'altra partecipazione del 70% nella società spagnola **D-Mail Iberia S. A.** con sede in Madrid. La D-Mail Iberia S.A ha chiuso l'esercizio 2003 con risultato negativo pari a 310.287 ed un valore della produzione pari a 199.021 euro ed è stata posta in liquidazione in data 22 Marzo 2004. Le operazioni di liquidazione sono già concluse.

#### □ **CAT IMPORT EXPORT S.p.A.**

È la società del Gruppo che presidia il canale retail di terzi, forte di una capillare rete distributiva costituita da oltre 2000 punti vendita serviti dalla propria forza vendita.

La società dispone di una oggettiva capacità di selezione e reperimento dei prodotti, maturata in una decennale esperienza; inoltre rappresentano una importante barriera all'ingresso i 200 centri convenzionati di assistenza tecnica. Nel corso dell'ultimo trimestre del 2003 la società CAT ha portato il proprio capitale sociale da 104.000 a 1.000.000 di euro attraverso l'utilizzo delle riserve disponibili. La CAT ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato positivo pari ad euro 909.760 con valore della produzione pari ad euro 12.066.440. Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 1.163.939 euro con un valore della produzione di 8.182.836 euro.

#### □ **D-MAIL STORE S.r.l.**

È la società del Gruppo che si occupa della gestione dei negozi a marchio "D-Mail, idee utili e introvabili". Nel corso del 2003 ha proceduto alla chiusura dei punti vendita di Vicenza, Brescia e Padova in quanto ritenuti non più strategici per l'attività aziendale. Al 31/12/2003 la società era operativa con una catena di 5 punti vendita.

La D-Mail Store ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato negativo pari ad euro 385.556 ed un valore della produzione pari ad euro 2.927.268. Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 60.985 euro con un valore della produzione di 1.983.768 euro.

#### □ **DMEDIA GROUP S.P.A.**

Dmedia Group S.p.A. è controllata al 100% dalla Dmail Group S.p.A ed è stata costituita nel mese di aprile 2001. La società, originariamente nata per sviluppare l'integrazione dell'e-commerce con i servizi di posta elettronica ad alto valore aggiunto e per sviluppare l'attività in campo editoriale, ha ceduto nel primo semestre del 2002 il ramo d'azienda relativo ai servizi di posta elettronica, non più ritenuti strategici per il Gruppo, alla società Email.it S.r.l.. Al capitale della Email.it S.r.l., società di nuova costituzione, partecipa la Promotion Digitale S.r.l., facente parte del Gruppo Gidienne Stampa con una quota del 20%.

La società Dmedia Group S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato negativo pari ad euro 119.090 ed un valore della produzione pari ad euro 1.043.621. Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato negativo ante imposte di 19.085 euro con un valore della produzione di 1.478.362 euro.

Dmedia Group S.p.A. detiene il 10,5% del capitale sociale della Brown Editore S.p.A. (ex **Spystocks S.p.A.**), che gestisce un sito internet di informazione finanziaria ed il 57% del capitale della **Gidienne Stampa S.r.l.**, holding di un gruppo editoriale che possiede diverse testate giornalistiche.

□ **GIDIEMME STAMPA S.R.L.**

La società è partecipata al 57% dalla Dmedia Group S.p.A. ed opera direttamente e per il tramite delle società controllate e collegate, da più di vent'anni, nei settori editoriali e pubblicitari con diffusione nel territorio lombardo. La società Gidienne Stampa S.r.l. ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato negativo pari ad euro 2.958 con un valore della produzione pari ad euro 2.542.375. Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte di 10.369 euro con un valore della produzione di 1.749.620 euro.

Il gruppo è composto da:

Gidienne Stampa S.r.l.: svolge la propria attività editoriale e di raccolta pubblicitaria con il periodico L'Orso ed i settimanali Settegiorni Gallarate, Settegiorni RHO e Settegiorni Saronno.

Promotion Merate S.r.l.: svolge raccolta pubblicitaria in concessione per conto delle società del Gruppo: Giornale di Merate S.r.l. e Editrice Vimercatese S.r.l. La società ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato positivo pari a euro 3.030 ed un valore della produzione di euro 3.745.941. Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 28.522 euro con un valore della produzione di 2.825.547 euro.

Editrice Lariana S.r.l.: svolge la propria attività editoriale e di raccolta pubblicitaria con i settimanali: Giornale di Como, Giornale di Erba, Giornale di Cantù e Como Gratis. La società ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato positivo pari a euro 2.079 ed un valore della produzione di euro 834.601. Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 25.371 euro con un valore della produzione di 569.573 euro.

Editrice Vimercatese S.r.l.: svolge la propria attività editoriale e di raccolta pubblicitaria con i settimanali: Giornale di Monza, Giornale di Vimercate, Giornale di Carate e Mercato di Monza-Vimercate e Carate. La società ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato positivo pari a euro 5.341 ed un valore della produzione di euro 1.798.398. Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 67.932 euro con un valore della produzione di 1.544.245 euro.

Promotion Lecco S.r.l.: svolge raccolta pubblicitaria in concessione per conto della società del Gruppo: Editrice Lecchese S.r.l. La società ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato positivo pari a euro 1.140 ed un valore della produzione di euro 1.303.777. Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato negativo ante imposte pari a 5.517 euro con un valore della produzione di 949.904 euro.

Publisette S.r.l.: svolge raccolta pubblicitaria in concessione per conto delle società del Gruppo: Editrice Lariana S.r.l., Antares S.r.l. e Gidienne Stampa S.r.l.. La società ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato negativo pari a euro 8.264 ed un valore della produzione di euro 3.202.690.

Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato negativo ante imposte pari a 1.946 euro con un valore della produzione di 2.126.517 euro.

Antares S.r.l.: In data 19/12/2003 la società ha ceduto il ramo d'azienda relativo alla attività editoriale e di raccolta pubblicitaria alla Società del gruppo Giornale di Merate s.r.l.. La società ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato positivo pari ad euro 152.707 ed un valore della produzione di euro 752.794.

Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato negativo ante imposte pari a 81.278 euro con un valore della produzione di 1.335 euro.

Editrice Valtellinese S.r.l.: svolge la propria attività editoriale e di raccolta pubblicitaria con il settimanale Centrovale. La società ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato negativo pari a euro 15.648 ed un valore della produzione di euro 1.102.886.

Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 13.507 euro con un valore della produzione di 782.035 euro.

Editrice Lecchese S.r.l.: svolge la propria attività editoriale e di raccolta pubblicitaria con il settimanale Giornale di Lecco. La società ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato positivo pari a euro 5.934 ed un valore della produzione di euro 1.486.391.

Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 14.029 euro con un valore della produzione di 1.148.499 euro.

Giornale di Merate S.r.l.: svolge la propria attività editoriale e di raccolta pubblicitaria con il settimanale Giornale di Merate. La società ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato positivo pari a euro 17.762 ed un valore della produzione di euro 1.392.779.

Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 51.514 euro con un valore della produzione di 1.469.849 euro.

Promotion Service S.r.l.: La società svolge servizi amministrativi, commerciali, diffusionali nel settore editoriale a favore delle società del gruppo. La società ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato negativo pari a euro 15.195 ed un valore della produzione di euro 885.271.

Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 8.195 euro con un valore della produzione di 57.928 euro.

Promotion Digitale S.r.l.: svolge l'attività di Internet Service Provider e servizi digitali e di sviluppo software. La società ha chiuso l'esercizio 2003 con un risultato positivo pari a euro 5.948 ed un valore della produzione di euro 1.018.637.

Nel periodo Gennaio-Settembre 2004 ha fatto registrare un risultato positivo ante imposte pari a 9.626 euro con un valore della produzione di 821.850 euro.

Il Gruppo Gidienne Stampa presenta un risultato consolidato positivo pari ad euro 59.062 con un Ebitda positivo di 723.635.

□ **GALASSIA S.r.l.**

La società è partecipata al 20% dalla Dmail Group S.p.A. ed è specializzata nei servizi logistici ed in particolare per quelli relativi alla vendita a distanza, via catalogo e Internet.

La partecipazione in tale società, a seguito dello sviluppo della logistica interna al gruppo tramite la D-Mail S.r.l. è stata classificata negli esercizi precedenti tra le attività non immobilizzate poiché ritenuta non più strategica. Al settembre 2004 il valore della partecipazione è stato svalutato a seguito delle perdite conseguite dalla società che si trovava in regime ex art. 2482 ter c.c.. In data 28 Ottobre 2004 Dmail Group s.p.a. ha partecipato alla ricapitalizzazione della società, versando 10.605 euro in vista della possibilità della cessione della propria quota di partecipazione ad un prezzo più elevato.

## 1- AREA DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI FORMAZIONE

### 1.1 AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le società incluse nell'area di consolidamento al 30/09/2004 sono le seguenti:

#### Metodo integrale

DENOMINAZIONE SOCIALE E SEDE	% POSSESSO	% INTERESS.Z A PER IL GRUPPO	CAP. SOCIALE AI 31/12/03	PATRIMONIO NETTO 31/12/2003	DI CUI: RISULT. EC. 31/12/2003
D-MAIL S.R.L. Via Aretina , 25 - Pontassieve (Fi)	100,0 %	100%	3.600.000	1.414.804	(1.608.671)
DATA MANAGEMENT CONSULT S.R.L. Via Aretina , 25 - Pontassieve (Fi)	100,0% tramite D-MAIL S.r.l.	100%	10.200	25.542	6.364
D-MAIL STORE S.R.L. Via Aretina, 25 - Pontassieve (Fi)	100,0% diretto	100%	110.000	123.248	(385.556)
CAT IMPORT EXPORT S.P.A. Via A. Moro, 41 - Bomporto (Mo)	100,0% diretto	100%	1.000.000	4.676.190	909.760
D-MAIL VENDA DIRECTA S.A. Lisbona - Portogallo	70,0% tramite D-MAIL S.r.l.	70%	155.000	121.804	(18.198)
DMEDIA GROUP S.p.A. Sede Legale: Via Ripamonti, 89 - Milano	100,0% diretto	100,0%	8.000.000	7.561.056	(119.090)
GIDIEMME STAMPA S.r.l. Sede Legale: Via Carlo Alberto, 11 - Monza	57% tramite DMEDIA GROUP S.p.A.	57,00%	52.000	160.392	(2.956)

#### Gruppo Gidienne Stampa S.r.l.

DENOMINAZIONE SOCIALE E SEDE	% POSSESSO	%	CAP. SOCIALE AI 31/12/03	PATRIMONIO NETTO 31/12/2003	DI CUI: RISULT. EC. 31/12/2003
ANTARES EDITORIALE S.R.L. Via G. Paglia, 4 - Bergamo	Tramite Gidienne Stampa 100%	57,00%	92.900	167.919	152.707
PUBLISETTE S.R.L. Via Castelli Fiorenza , 34 RHO	Tramite Gidienne Stampa 100%	57,00%	12.000	10.087	(8.264)
GIORNALE DI MERATE S.R.L. Via De Gasperi , 135 – Merate LC	Tramite Gidienne Stampa . 60%	34,20%	15.600	160.003	17.762
PROMOTION MERATE S.R.L. Via De Gasperi , 135 – Merate LC	Tramite Gidienne Stampa . 60%	34,20%	10.400	436.556	3.030
EDITRICE VIMERCATESE S.R.L. Via Cavour, 59 - Vimercate (MI)	Indiretta 96,67% tramite Promotion Merate	34,20%	15.600	58.816	5.341
EDITRICE LECCHESE S.R.L. Via Aspromonte 52 - Lecco	Tramite Gidienne Stampa 60%	34,20%	98.800	288.264	5.934
EDITRICE LARIANA S.R.L. Via XXV Aprile 123/b Erba (CO)	Indiretta 100% tramite Editrice Lecchese S.r.l.	34,20%	15.600	17.679	2.079
PROMOTION LECCO S.R.L. Via Aspromonte 52 – Lecco	Indiretta 80% tramite Editrice Lecchese	27,36%	46.800	183.738	1.140
EDITRICE VALTELLINESE S.R.L. Via F.lli Cairoli 17 - Lissone (MI)	40% tramite Gidienne Stampa Indiretta: 30% tramite Promotion Merate 30% tramite Editrice Lecchese	43,32%	10.400	98.838	(15.648)
PROMOTION DIGITALE S.R.L. Via Aspromonte 52 - Lecco	Indiretta: 40% tramite Promotion Merate 40% tramite Editrice Lecchese	27,36%	11.440	59.276	5.948
PROMOTION SERVICE S.R.L. Via De Gasperi 135 - Merate (LC)	Indiretta: 50% tramite Promotion Merate 50% tramite Editrice Lecchese	34,20%	31.200	41.975	(15.195)

#### Metodo del Patrimonio Netto

EMAIL.IT S.r.l. Via Circonvallazione, n. 34 - Ivrea (To)	20% tramite Promotion Digitale S.r.l.		20.000		
---	---------------------------------------	--	--------	--	--

Per quanto riguarda la Galassia S.r.l., la società, partecipata al 20% dalla Dmail Group S.p.A., la partecipazione in tale società, a seguito delle perdite conseguite, è stata svalutata. La società si trovava in regime ex art. 2482 ter c.c.. In data 28 Ottobre 2004 Dmail Group s.p.a. ha partecipato alla ricapitalizzazione della società, versando 10.605 euro in vista della possibilità della cessione della propria quota di partecipazione ad un prezzo più elevato.

Le differenze fra valore di Bilancio e Valore del Patrimonio Netto per tutte le società sono sostanzialmente dovute al valore di avviamento pagato in sede di acquisizione. I motivi che hanno condotto alla iscrizione dell'eccesso di costo (avviamento), determinato in sede di allocazione della differenza tra il prezzo di acquisizione di D-Mail S.r.l., D-Mail Retail S.p.A., Cat-Import Export S.p.A., D-Mail Store S.r.l. e Gidiemme Stampa S.r.l. ed il relativo patrimonio netto alla data di acquisizione sono ampiamente descritti nel commento alla voce "immobilizzazioni Immateriali" nelle note illustrative al bilancio al 31 Dicembre 2003.

## *1.2 MOVIMENTI INTERVENUTI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO*

Nel periodo 1 gennaio – 30 settembre 2004 si registrano le seguenti variazioni nell'area di consolidamento:

In data 17 febbraio 2004 è stato perfezionato il contratto di vendita della totalità delle azioni della DMedia S.p.A., a sua volta proprietaria del 50% delle quote del capitale sociale di Bloomberg Investimenti S.r.l..

In Data 22 marzo 2004 si è tenuta l'assemblea straordinaria della società D-Mail Iberia s.a. che ha deciso la messa in liquidazione della società non ritenuta più strategica nello sviluppo del Gruppo Dmail. Le operazioni di liquidazione sono già concluse.

In data 17 Settembre 2004 la D-Mail s.r.l. ha acquisito il pieno controllo della società Data Management Consult s.r.l.

## *2.3 CRITERI DI FORMAZIONE*

La presente relazione trimestrale, riferita ai dati del terzo trimestre 2004, è stata redatta in conformità alle norme contenute nella Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, così come modificata dalla Delibera Consob n. 12475 del 6 aprile 2000, e alle disposizioni previste dalle istruzioni al Regolamento del Nuovo Mercato, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Essa pertanto include i prospetti contabili relativi al conto economico ed alla posizione finanziaria netta.

Poiché Dmail Group S.p.A. è tenuta alla redazione dei conti consolidati, la relazione trimestrale al 30 settembre 2004, tenuto conto delle disposizioni Consob, è stata redatta su base consolidata.

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2004 comprendono i conti economici e la posizione finanziaria netta di Dmail Group S.p.A. e quelli 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.

I principi di redazione dei prospetti contabili nonché i criteri di valutazione sono ispirati ai principi della prudenza, della competenza e nella prospettiva della continuità dell'attività.

I criteri di valutazione delle singole poste sono rispettosi del contenuto formale e sostanziale del D.Lgs. n. 127 del 9/4/1991, nonché dei principi contabili approvati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei ragionieri. Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del c.c..

Non sono state effettuate variazioni ai principi contabili ed ai criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio annuale al 31 dicembre 2003, alla cui Nota Integrativa 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.

Le tabelle di dettaglio riportano con la dicitura “Media” le attività del settore editoriale e con “Media Commerce” le attività di vendita multicanale multiprodotto.

### 3. – Prospetti contabili e note di commento

Presentiamo di seguito il conto economico consolidato del Gruppo Dmail Group relativo al periodo 1 gennaio – 30 settembre 2004 confrontato con il corrispettivo periodo dell'anno precedente, redatti secondo gli schemi indicati dagli articoli 2424 e 2425 del c.c..

Per una maggiore chiarezza espositiva le voci con valore zero sono state omesse. I conti economici sono redatti in unità di euro.

CONTO ECONOMICO consolidato al 30/9/2004 Importi in euro			trimestre	trimestre
	30/09/2004	30/09/2003	1/7-30/9/04	1/7-30/9/03
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>				
1) Ricavi per vendite e delle prestazioni	30.008.295	28.902.389	8.651.718	8.908.695
2) Variaz. rimanenze prod. in corso di lavor.,semil. e finiti	(6.312)	68.506	8.636	53.343
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione				
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
5a) Altri ricavi e proventi diversi	1.365.999	1.313.224	425.675	344.554
5b) Contributi in conto esercizio		328.783		
5) Totale altri ricavi e proventi				
<b>Totale</b>	<b>31.367.982</b>	<b>30.612.902</b>	<b>9.086.029</b>	<b>9.306.592</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	11.263.920	10.621.248	3.435.650	3.734.162
7) Per servizi	13.365.171	13.547.274	4.222.820	4.272.074
8) Per godimento di beni di terzi	814.859	1.014.318	317.898	324.010
9) Per il personale:				
a) salari e stipendi	2.972.715	3.255.129	921.613	985.228
b) oneri sociali	835.979	916.840	258.482	278.324
c) trattamento di fine rapporto	213.196	214.511	75.913	65.448
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	12.648	30.646	4.248	7.116
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immat.	2.190.812	3.414.832	738.598	1.112.595
b) ammortamento delle immobilizzazioni mat.	468.286	531.725	147.259	180.698
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		3.325		(9.097)
d) svalut. dei cred. compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	135.373	76.040	19.632	12.207
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(1.467.267)	(845.811)	(558.393)	(796.182)
12) Accantonamenti per rischi	65.521	83.516	(94.970)	44.927
13) Altri accantonamenti	49.137	121.911	25.677	59.659
14) Oneri diversi di gestione	185.253	222.471	63.010	68.521
<b>Totale</b>	<b>31.105.604</b>	<b>33.207.975</b>	<b>9.577.439</b>	<b>10.339.690</b>
<b>Differenza tra valore e costi produzione (A-B)</b>	<b>262.378</b>	<b>(2.595.073)</b>	<b>(491.409)</b>	<b>(1.033.099)</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI:</b>				
15) Proventi da partecipazioni:				
a) proventi da partecipazioni in società controllate				
b) proventi da partecipazioni in società collegate				
c) altri proventi da partecipazioni				
16) Altri proventi finanziari:				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
a1) verso società controllate				
a2) verso società collegate				
a3) verso società controllanti				
a4) verso altri	5.998	445	5.998	105

CONTO ECONOMICO consolidato al 30/9/2004 <b>Importi in euro</b>			<b>trimestre</b>	<b>trimestre</b>
	<b>30/09/2004</b>	<b>30/09/2003</b>	<b>1/7-30/9/04</b>	<b>1/7-30/9/03</b>
b) da titoli iscrit. nelle immobiliz. che non costit. partecip.				
c) da titoli iscrit. nell'attivo circol. che non cost. partecip.				
d) proventi diversi dai precedenti				
d1) verso società controllate				
d2) verso società collegate				
d3) verso società controllanti				
d4) verso altri	95.552	134.240	37.773	58.748
17) Interessi ed altri oneri finanziari:				
a) interessi ed altri oneri finanziari verso società controllate				
b) interessi ed altri oneri finanziari verso società collegate				
c) inter. ed altri oneri finanziari verso società controllanti				
d) interessi ed altri oneri finanziari verso altri terzi	(471.509)	(605.384)	(93.997)	(179.028)
<b>Totale (15 - 16 - 17)</b>	<b>(369.959)</b>	<b>(470.699)</b>	<b>(50.227)</b>	<b>(120.175)</b>
D) RETTIF. DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni:				
a) di partecipazioni				
b) di immobiliz. finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscrit. all'attivo circol. che non costit. partecip.				
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni	(224.870)	(13.645)	(4.549)	(13.645)
b) di immobiliz. finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscrit. all'attivo circol. che non costit. partecip.				
<b>Totale delle rettifiche (18 - 19)</b>	<b>(224.870)</b>	<b>(13.645)</b>	<b>(4.549)</b>	<b>(13.645)</b>
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
20a) Plusvalenze da alienazioni	80.920	1.803	(0)	300
20b) Altri proventi	198.226	230.022	32.948	24.359
21a) Minusvalenze da alienazioni	(102.863)	(15.103)	(101.898)	183
21b) Sopravvenienza passive	(248.750)	(59.514)	(244.578)	(58.614)
21c) Altri oneri	(144.530)	(370.966)	71.044	26.368
<b>Totale partite straordinarie (20 - 21)</b>	<b>(216.997)</b>	<b>(213.757)</b>	<b>(242.484)</b>	<b>(7.404)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B +- C +- D +- E)</b>	<b>(549.448)</b>	<b>(3.293.174)</b>	<b>(788.668)</b>	<b>(1.174.322)</b>

### 3.1 Andamento dei mercati nei quali opera il Gruppo Dmail Group

Tutti i mercati in cui opera il Gruppo hanno attraversato nel corso dell'ultimo biennio un periodo di assestamento o crisi dovuto al rallentamento economico su scala mondiale da un lato e dai noti eventi bellici e terroristici che hanno fortemente condizionato l'andamento dell'economia mondiale e nazionale, anche del semestre appena concluso, contrassegnato da un forte clima di incertezza, volatilità e stagnazione, con preoccupanti segnali di recessione. Nonostante questo quadro macroeconomico la vendita per corrispondenza, con particolare riferimento alle vendite via catalogo ed alle vendite online, ha fatto registrare un incremento nella domanda di prodotti di consumo tipici dell'offerta dmail. Per quanto riguarda il settore editoriale, settore nel quale il Gruppo è presente con il Gruppo Gidienne Stampa si è altresì registrato una crescita zero in termini di raccolta pubblicitaria evidenziando altresì anche per il periodo in esame una sostanziale stasi negli investimenti pubblicitari e nelle vendite editoriali.

### 3.2 Andamento della gestione

Il periodo dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2004 presenta un risultato negativo ante imposte pari a Euro 549.448 contro una perdita di Euro 3.293.174 dello stesso periodo dell'esercizio precedente, dopo ammortamenti ed accantonamenti per circa Euro 2,909 milioni di cui Euro 1,335 milioni per ammortamento dell'avviamento. E' da mettere in evidenza il netto e sensibile miglioramento dei dati gestionali rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente che si sostanziano, oltre al suddetto risultato ante imposte, in un EBITDA di Euro 3,172 milioni contro Euro 1,636 milioni dell'esercizio precedente, oltre ad un EBIT di euro 0,262 milioni positivo contro EBIT negativo dell'esercizio precedente di euro 2,595 milioni.

Importi in Euro/000	30/09/04					30/09/2003				
	MEDIA	MEDIA COMMERCE	DMAIL GROUP	ALTRE	TOTALE	MEDIA	MEDIA COMMERCE	DMAIL GROUP	ALTRE	TOTALE
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>										
Ricavi per vendite e delle prestaz.	9.588	20.420	40	(40)	30.008	10.274	18.628			28.902
Altri ricavi e proventi diversi	232	1.134			1.366	371	942	0		1.313
Contributi in conto esercizio						329				329
<b>Totale Valore della produzione</b>	<b>9.819</b>	<b>21.555</b>	<b>40</b>	<b>(40)</b>	<b>31.374</b>	<b>10.975</b>	<b>19.570</b>	<b>0</b>		<b>30.544</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>										
Mat. prime, suss. di cons. merci	1.065	10.199	1		11.264	1.044	9.577	0		10.621
Variazione delle rimanenze	(69)	(1.392)			(1.461)	(136)	(778)			(914)
<b>Totale costo del venduto</b>	<b>996</b>	<b>8.806</b>	<b>1</b>		<b>9.803</b>	<b>908</b>	<b>8.799</b>	<b>0</b>		<b>9.707</b>
Per servizi e godimento beni	5.863	7.807	539	(30)	14.180	7.058	7.188	357	(41)	14.562
Oneri diversi d gestione	89	90	7		185	138	74	10		222
Per il personale	1.973	1.953	108		4.035	2.286	1.973	158		4.417
<b>Totale costi operativi</b>	<b>8.921</b>	<b>18.657</b>	<b>655</b>	<b>(30)</b>	<b>28.203</b>	<b>10.390</b>	<b>18.033</b>	<b>525</b>	<b>(41)</b>	<b>28.908</b>
<b>EBITDA</b>	<b>898</b>	<b>2.898</b>	<b>(615)</b>	<b>(9)</b>	<b>3.172</b>	<b>584</b>	<b>1.536</b>	<b>(525)</b>	<b>41</b>	<b>1.636</b>
Amm.to delle immob. immat.	(205)	(257)	(393)	(1.335)	(2.191)	(229)	(1.255)	(394)	(1.537)	(3.415)
Amm. delle immob. mat.	(154)	(313)	(2)		(468)	(225)	(306)	(1)		(532)
<b>Totale ammortamenti</b>	<b>(359)</b>	<b>(570)</b>	<b>(395)</b>	<b>(1.335)</b>	<b>(2.659)</b>	<b>(454)</b>	<b>(1.560)</b>	<b>(395)</b>	<b>(1.537)</b>	<b>(3.947)</b>
Accanton.ti e svalutazioni	(67)	(163)		(20)	(250)	(29)	(182)	(288)	214	(285)
<b>Totale amm., acc.ti e sval.ni</b>	<b>(426)</b>	<b>(733)</b>	<b>(395)</b>	<b>(1.355)</b>	<b>(2.909)</b>	<b>(483)</b>	<b>(1.742)</b>	<b>(683)</b>	<b>(1.323)</b>	<b>(4.231)</b>
<b>EBIT</b>	<b>472</b>	<b>2.165</b>	<b>(1.010)</b>	<b>(1.365)</b>	<b>262</b>	<b>101</b>	<b>(206)</b>	<b>(1.208)</b>	<b>(1.282)</b>	<b>(2.595)</b>
Proventi e (oneri) finanziari	(253)	(159)	79	(37)	(370)	(312)	(218)	1.060	(1.000)	(471)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(14)		(253)	42	(225)	(14)				(14)
Proventi (Oneri) straordinari	(35)	(147)	(191)	156	(217)	(139)	(75)			(214)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>170</b>	<b>1.860</b>	<b>(1.376)</b>	<b>(1.203)</b>	<b>(549)</b>	<b>(363)</b>	<b>(499)</b>	<b>(149)</b>	<b>(2.282)</b>	<b>(3.293)</b>

ANDAMENTO PER TRIMESTRI	MEDIA				MEDIA COMMERCIO			
ANNO 2004	1° trim.	2° trim.	3° trim.	totale	1° trim.	2° trim.	3° trim.	totale
Importi in Euro/000				30/09/04				30/09/04
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>								
Ricavi vendite e prestazioni	3.234	3.652	2.701	9.588	6.531	7.939	5.951	20.420
Altri ricavi e proventi diversi	66	86	79	232	387	401	346	1.134
Contributi in conto esercizio								
<b>Totale Valore della produzione</b>	<b>3.301</b>	<b>3.738</b>	<b>2.780</b>	<b>9.819</b>	<b>6.918</b>	<b>8.340</b>	<b>6.297</b>	<b>21.555</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>								
Mat. prime, suss., cons. merci	394	390	280	1.065	3.643	3.401	3.155	10.199
Variazione delle rimanenze	(34)	12	(47)	(69)	(922)	50	(520)	(1.392)
<b>Totale costo del venduto</b>	<b>360</b>	<b>403</b>	<b>233</b>	<b>996</b>	<b>2.720</b>	<b>3.451</b>	<b>2.635</b>	<b>8.806</b>
Per servizi e godimento beni	1.897	2.167	1.799	5.863	2.640	2.701	2.467	7.807
Oneri diversi d gestione	25	38	25	89	32	22	36	90
Per il personale	690	711	572	1.973	698	598	658	1.953
<b>Totale costi operativi</b>	<b>2.973</b>	<b>3.318</b>	<b>2.630</b>	<b>8.921</b>	<b>6.090</b>	<b>6.771</b>	<b>5.796</b>	<b>18.657</b>
<b>EBITDA</b>	<b>328</b>	<b>420</b>	<b>151</b>	<b>898</b>	<b>828</b>	<b>1.569</b>	<b>501</b>	<b>2.898</b>
amm.to delle immob. immat.	(64)	(65)	(76)	(205)	(82)	(90)	(86)	(257)
amm.to delle immob. mat.	(53)	(53)	(48)	(154)	(106)	(108)	(98)	(313)
<b>Totale ammortamenti</b>	<b>(117)</b>	<b>(118)</b>	<b>(125)</b>	<b>(359)</b>	<b>(188)</b>	<b>(198)</b>	<b>(184)</b>	<b>(570)</b>
Accantonamenti e svalutazioni	(10)	(50)	(7)	(67)	(66)	(174)	76	(163)
<b>Totale ammort. acc.ti e sval.</b>	<b>(127)</b>	<b>(168)</b>	<b>(131)</b>	<b>(426)</b>	<b>(253)</b>	<b>(372)</b>	<b>(107)</b>	<b>(733)</b>
<b>EBIT</b>	<b>201</b>	<b>252</b>	<b>19</b>	<b>472</b>	<b>575</b>	<b>1.196</b>	<b>394</b>	<b>2.165</b>
Proventi e (oneri) finanziari	(88)	(89)	(76)	(253)	(106)	(58)	5	(159)
Rettifiche di valore di attività fin.rie	(5)	(5)	(5)	(14)				
Proventi (Oneri) straordinari	15	(8)	(42)	(35)	46	(183)	(10)	(147)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>123</b>	<b>151</b>	<b>(103)</b>	<b>170</b>	<b>514</b>	<b>956</b>	<b>390</b>	<b>1.860</b>

ANDAMENTO PER TRIMESTRI	MEDIA				MEDIA COMMERCIO			
ANNO 2003	1° trim.	2° trim.	3° trim.	totale	1° trim.	2° trim.	3° trim.	totale
Importi in Euro/000				30/09/03				30/09/03
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>								
Ricavi per vendite e prestazioni	3.539	3.662	3.074	10.274	5.835	6.958	5.835	18.628
Altri ricavi e proventi diversi	111	179	81	371	360	318	264	942
Contributi in conto esercizio	211	118		329				
<b>Totale Valore della produzione</b>	<b>3.861</b>	<b>3.959</b>	<b>3.154</b>	<b>10.975</b>	<b>6.196</b>	<b>7.275</b>	<b>6.099</b>	<b>19.570</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>								
Mat. prime, suss., di cons. e merci	377	336	331	1.044	3.354	2.820	3.403	9.577
Variazione delle rimanenze	(26)	19	(129)	(136)	(570)	512	(720)	(778)
<b>Totale costo del venduto</b>	<b>351</b>	<b>355</b>	<b>202</b>	<b>908</b>	<b>2.784</b>	<b>3.333</b>	<b>2.683</b>	<b>8.799</b>
Per servizi e godimento beni	2.406	2.555	2.097	7.058	2.640	2.162	2.386	7.188
Oneri diversi d gestione	42	50	47	138	27	26	21	74
Per il personale	822	757	707	2.286	766	628	578	1.973
<b>Totale costi operativi</b>	<b>3.621</b>	<b>3.717</b>	<b>3.053</b>	<b>10.390</b>	<b>6.217</b>	<b>6.149</b>	<b>5.668</b>	<b>18.033</b>
<b>EBITDA</b>	<b>240</b>	<b>242</b>	<b>102</b>	<b>584</b>	<b>(21)</b>	<b>1.127</b>	<b>431</b>	<b>1.536</b>
amm.to delle immob. immat.	(302)	150	(77)	(229)	(171)	(692)	(392)	(1.255)
amm.to delle immob. mat.	(73)	(74)	(78)	(225)	(102)	(102)	(102)	(306)
<b>Totale ammortamenti</b>	<b>(375)</b>	<b>76</b>	<b>(155)</b>	<b>(454)</b>	<b>(272)</b>	<b>(794)</b>	<b>(494)</b>	<b>(1.560)</b>
Accantonamenti e svalutazioni		(31)	2	(29)	(70)	(76)	(36)	(182)
<b>Totale ammort. acc.ti e sval.</b>	<b>(375)</b>	<b>45</b>	<b>(153)</b>	<b>(483)</b>	<b>(343)</b>	<b>(870)</b>	<b>(530)</b>	<b>(1.742)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(135)</b>	<b>287</b>	<b>(51)</b>	<b>101</b>	<b>(364)</b>	<b>257</b>	<b>(99)</b>	<b>(206)</b>
Proventi e (oneri) finanziari	(111)	(115)	(86)	(312)	(70)	(96)	(52)	(218)
Rett. di valore di att. Fin.			(14)	(14)				
Proventi (Oneri) straordinari	(18)	(106)	(14)	(139)	5	(87)	7	(75)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(264)</b>	<b>66</b>	<b>(165)</b>	<b>(363)</b>	<b>(429)</b>	<b>74</b>	<b>(144)</b>	<b>(499)</b>

Il periodo in esame raccoglie pertanto i primi frutti del processo di razionalizzazione in corso delle attività del Gruppo che, per quanto riguarda il settore editoriale, ha condotto alla dismissione della partecipazione nella controllata D-Media S.p.A. e Bloomberg Investimenti S.r.l., ritenute non più strategiche per le attività del Gruppo, oltre che alla cessione e liquidazione di alcune partecipazioni marginali del Gruppo Gidienne Stampa S.r.l. quali Promosport s.r.l. e Dipiù s.r.l.; mentre per quanto riguarda il settore tradizionale, ha visto la messa in liquidazione della controllata spagnola D-Mail Iberia s.a., la riorganizzazione e razionalizzazione del settore retail facente capo alla controllata D-Mail Store s.r.l. e l'introduzione di importanti iniziative di razionalizzazione dei costi e di sviluppo commerciale nel settore delle vendite via catalogo e web tramite la controllata D-Mail s.r.l..

Dal lato delle vendite l'andamento del periodo 1 gennaio – 30 settembre 2004, evidenzia altresì una generalizzata e forte ripresa dei ricavi del settore media commerce rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, oltre al sostanziale mantenimento delle quote di mercato acquisite nel settore editoriale, la cui diminuzione rispetto ai primi nove mesi del 2003 è essenzialmente dovuta alla variazione dell'area di consolidamento derivante dalla cessione della partecipazione in D-Media S.p.a. e Bloomberg Investimenti S.r.l.: i ricavi del settore editoriale del periodo gennaio-settembre 2003 al netto dei ricavi derivanti dalle suddette società ammontano infatti a euro 9.936 milioni, contro i 9.819 milioni di euro del 2004.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni al 30 settembre 2004 sono così ripartiti:

<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni Importi in euro/000</b>	<b>30/09/2004</b>	<b>30/09/2003</b>	<b>Variazione %</b>
Vendite tramite web	1.856	1.375	34,98%
Vendite tramite cataloghi	6.805	* 6.678	1,90%
Vendite tramite negozi	11.341	10.398	9,07%
Pubblicità e vendite editoriali	9.588	10.274	-6,68%
Prestazioni di servizi	419	176	138,07%
Altri ricavi diversi	1.366	1.313	4,04%
Contributi in c/esercizio	-	329	
<b>Totale generale</b>	<b>31.374</b>	<b>30.544</b>	<b>2,72%</b>

\* riclassificato in "vendite tramite negozi" per 724 €/000

Dalla tabella si evince un incremento delle vendite del 2,72% che è stata ottenuta nonostante la riduzione dell'area di consolidamento. In particolare si denota la crescita delle vendite on line e delle vendite tramite negozi. La vendita tramite catalogo risente negativamente della diminuzione dell'area di consolidamento dovuta alla chiusura della D-Mail Iberia S.a..

Le vendite sono state conseguite sul territorio italiano fatta eccezione per le vendite della controllata portoghese Venda Directa S.A. che ha realizzato un valore della produzione pari a Euro 2,360 milioni.

Le vendite effettuate sul territorio svizzero tramite il cliente DMV sono state pari a 123 migliaia di euro.

I dati relativi all'esercizio relativo al periodo 1 gennaio – 30 settembre 2004 segnano pertanto una svolta importante per l'andamento economico generale del gruppo; in particolare per quanto riguarda l'andamento delle vendite e dei margini di redditività: viene ampiamente recuperata e superata la stasi dei periodi precedenti nei quali pur tuttavia si è sempre registrato comunque una buona tenuta delle quote di mercato acquisite. Peraltro, per quanto riguarda il

settore tradizionale, la ripresa era già stata evidenziata nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2003 con un considerevole contributo al recupero dei margini gestionali.

Il complessivo dato consuntivo al 30 settembre 2004, può quindi ritenersi più che soddisfacente date le condizioni del mercato e del panorama economico e politico generale sia a livello nazionale che internazionale, che indubbiamente hanno determinato una negativa influenza sui consumi interni e sulla tipologia degli stessi.

Le tabelle seguenti mettono in evidenza che, pur con una sfavorevole congiuntura, il lavoro proficuamente svolto ha consentito di far leva su un significativo aumento dei ricavi e della marginalità dei vari comparti aziendali del gruppo, che aggiungono ulteriore valore aggiunto alle politiche gestionali ove si tenga conto delle residue quote di ammortamento degli avviamenti pari a euro 1,335 milioni.

### 3.3 Analisi dei costi della produzione

ANALISI DEI COSTI DELLA PRODUZIONE	30/09/2004				30/09/2003			
	MEDIA	%	MEDIA COMMERCE	%	MEDIA	%	MEDIA COMMERCE	%
Importi in euro/000								
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>								
Ricavi per vendite e delle prestazioni	9.588		20.420		10.274		18.628	
Altri ricavi e proventi diversi	232		1.134		371		942	
Contributi in conto esercizio					329			
<b>Totale Valore della produzione (1)</b>	<b>9.819</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.555</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.975</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.570</b>	<b>100,00%</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE (2)</b>								
Materie prime, suss., di cons. e merci	1.065	10,84%	10.199	47,31%	1.044	9,51%	9.577	48,94%
Variazione delle rimanenze	-69	-0,70%	-1.392	-6,46%	-136	-1,24%	-778	-3,98%
<b>Totale costo del venduto (2)</b>	<b>996</b>	<b>10,14%</b>	<b>8.806</b>	<b>40,86%</b>	<b>908</b>	<b>8,27%</b>	<b>8.799</b>	<b>44,96%</b>
Per servizi e godimento beni	5.863	59,71%	7.807	36,22%	7.058	64,31%	7.188	36,73%
Oneri diversi d gestione	89	0,90%	90	0,42%	138	1,26%	74	0,38%
Per il personale	1.973	20,10%	1.953	9,06%	2.286	20,83%	1.973	10,08%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>8.921</b>	<b>90,85%</b>	<b>18.657</b>	<b>86,55%</b>	<b>10.390</b>	<b>94,67%</b>	<b>18.033</b>	<b>92,15%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>898</b>	<b>9,15%</b>	<b>2.898</b>	<b>13,45%</b>	<b>584</b>	<b>5,33%</b>	<b>1.536</b>	<b>7,85%</b>
amm.to delle immob. immat.	-205	-2,09%	-257	-1,19%	-229	-2,09%	-1.255	-6,41%
amm.to delle immob. mat.	-154	-1,57%	-313	-1,45%	-225	-2,05%	-306	-1,56%
<b>Totale ammortamenti</b>	<b>-359</b>	<b>-3,66%</b>	<b>-570</b>	<b>-2,64%</b>	<b>-454</b>	<b>-4,14%</b>	<b>-1.560</b>	<b>-7,97%</b>
Accantonamenti e svalutazioni	-67	-0,68%	-163	-0,76%	-29	-0,26%	-182	-0,93%
<b>Totale ammort. acc.ti e sval.</b>	<b>-426</b>	<b>-4,34%</b>	<b>-733</b>	<b>-3,40%</b>	<b>-483</b>	<b>-4,40%</b>	<b>-1.742</b>	<b>-8,90%</b>
<b>EBIT</b>	<b>472</b>	<b>4,81%</b>	<b>2.165</b>	<b>10,04%</b>	<b>101</b>	<b>0,92%</b>	<b>-206</b>	<b>-1,05%</b>
Proventi e (oneri) finanziari	-253	-2,58%	-159	-0,74%	-312	-2,85%	-218	-1,11%
Rett. di valore di attività finan.	-14	-0,14%	-	-	-14	-0,12%	-	-
Proventi (Oneri) straordinari	-35	-0,36%	-147	-0,68%	-139	-1,26%	-75	-0,38%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>170</b>	<b>1,73%</b>	<b>1.860</b>	<b>8,63%</b>	<b>-363</b>	<b>-3,31%</b>	<b>-499</b>	<b>-2,55%</b>

(1) al netto della variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

(2) Comprensivo della variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

Dalla tabella di cui sopra emergono alcuni importanti elementi di analisi del settore Media Commerce quali:

- la riduzione del costo del venduto che passa da una incidenza sul valore della produzione del 44,96% del periodo gennaio-settembre 2003 al 40,86% dello stesso periodo 2004 in esame, dovuta principalmente alla commercializzazione di prodotti con più alto margine ed in parte all'effetto positivo del rapporto di cambio euro/usd rispetto al 2003.

- la riduzione dell'incidenza dei costi per servizi, connessi alla ottimizzazione dei costi di logistica interna e dei trasporti sulle vendite.

- la riduzione degli ammortamenti dovuto all'esaurimento fisiologico dei piani di ammortamento di parte degli oneri capitalizzati negli esercizi precedenti, in parte relativi ai costi di start up delle controllate estere.

Per quanto riguarda il settore Media, le variazioni percentuali ed in valore assoluto sono essenzialmente dovute alla variazione dell'area di consolidamento per effetto della cessione della partecipazione in D-Media S.p.a.

I dati del periodo gennaio-settembre dell'esercizio 2003 proformati rispetto all'area di consolidamento dello stesso periodo del 2004 del settore Media, non presentano significative variazioni, e tale fatto risulta ancor più positivo se si tiene conto che il risultato del periodo 2003 è stato positivamente influenzato dalla rilevazione di contributi in conto esercizio per euro 329 migliaia di euro, come evidenziato dalla seguente tabella:

<b>MEDIA PROFORMA</b>				
<b>Importi in euro/000</b>	<b>30/09/2004</b>	<b>%</b>	<b>30/09/2003</b>	<b>%</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>				
Ricavi per vendite e delle prestazioni	9.588		9.336	
Altri ricavi e proventi diversi	232		271	
Contributi in conto esercizio			329	
<b>Totale Valore della produzione (1)</b>	<b>9.819</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.936</b>	<b>100,00%</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE (2)</b>				
Materie prime, suss., di cons. e merci	1.065	10,84%	1.030	10,37%
Variazione delle rimanenze	(69)	-0,70%	(136)	-1,37%
<b>Totale costo del venduto</b>	<b>996</b>	<b>10,14%</b>	<b>894</b>	<b>8,99%</b>
Per servizi e godimento beni	5.863	59,71%	5.848	58,86%
Oneri diversi d gestione	89	0,90%	97	0,98%
Per il personale	1.973	20,10%	1.957	19,69%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>8.921</b>	<b>90,85%</b>	<b>8.796</b>	<b>88,53%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>898</b>	<b>9,15%</b>	<b>1.140</b>	<b>11,47%</b>
amm.to delle immob. immat.	(205)	-2,09%	(209)	-2,10%
amm.to delle immob. mat.	(154)	-1,57%	(198)	-2,00%
<b>Totale ammortamenti</b>	<b>(359)</b>	<b>-3,66%</b>	<b>(407)</b>	<b>-4,10%</b>
Accantonamenti e svalutazioni	(67)	-0,68%	(27)	-0,27%
<b>Totale ammort. acc.ti e sval.</b>	<b>(426)</b>	<b>-4,34%</b>	<b>(434)</b>	<b>-4,36%</b>
<b>EBIT</b>	<b>472</b>	<b>4,81%</b>	<b>706</b>	<b>7,10%</b>
Proventi e (oneri) finanziari	(253)	-2,58%	(276)	-2,78%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(14)	-0,14%	(14)	-0,14%
Proventi (Oneri) straordinari	(35)	-0,36%	(83)	-0,83%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>170</b>	<b>1,73%</b>	<b>333</b>	<b>3,35%</b>

(1) al netto della variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

(2) Comprensivo della variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

### **3. 5 Oneri e proventi straordinari**

I proventi straordinari comprendono euro 73 mila di plusvalenze derivanti dalla cessione nella partecipazione in D-Media Spa rispetto al valore di carico della partecipazione nel bilancio consolidato di gruppo. Gli oneri straordinari

comprendono euro 145 mila derivanti da costi straordinari sostenuti a seguito della liquidazione della D-Mail Iberia S.A. e per euro 191 mila derivanti dagli oneri legali ed informativi che la Dmail Group s.p.a. ha sostenuto in conseguenza dell'OPA lanciata sulle proprie azioni nel mese di Agosto.

### 36 Il personale dipendente

La Seguevole tabella illustra il numero dei dipendenti per ciascuna società del Gruppo:

Forza lavoro	30/09/04	30/09/03	30/06/04	30/06/03	31/03/04	31/03/03	31/12/03
Dmail Group S.p.A.	2	4	4	4	3	5	4
D-MAIL S.r.l.	22	14	20	13	19	15	18
CAT Import Export S.p.A.	22	23	23	22	23	22	23
D-MAIL STORE S.r.l.	28	34	27	32	29	31	34
D.M.C. S.r.l.	3	2	3	4	2	4	2
D-MAIL VENDA DIRECTA SA	26	27	27	25	26	25	26
D-MAIL IBERIA S.A.	-	4	-	3	-	3	3
D-MEDIA S.p.A.	-	3	-	4	-	4	3
Bloomberg Investimenti S.r.l.	-	7	-	7	-	7	6
Dmedia Group spa e controllate	89	93	89	96	90	97	93
<b>Totale</b>	<b>192</b>	<b>211</b>	<b>193</b>	<b>210</b>	<b>192</b>	<b>213</b>	<b>212</b>

### 3.7 Attività di ricerca e sviluppo.

E' principalmente incentrata nell'area Internet al fine di potenziare la piattaforma di e-commerce in seguito alla continua e prevedibile crescita degli ordini online. E' stato inoltre potenziato il sistema informativo di rete e trasmissione dati con i vari punti vendita della catena D-Mail Store s.r.l..

Il Gruppo è infine attivo nello sviluppo del proprio modello di business all'estero, mediante la costante ricerca di opportunità e alleanze, sulla scorta dell'esperienza attivata nell'esercizio scorso in Portogallo tramite la controllata Venda Directa S.A.. Nel corso dell'esercizio 2003 è stata infatti sviluppata una alleanza con la società DMV AG per la distribuzione dei prodotti D-Mail sul territorio svizzero.

## 4. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta a breve termine risulta così composta:

(Euro/000)	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04	30/09/04
Indebit. v/banche a breve term.	-4.975	-5.670	-5.955	-5.234	-3.499	-4.270	-3.981
Indebit. v/banche a m/l termine	-868	-658	-774	-718	-598	-536	-536
Disponibilità liquide	1.072	864	1.208	1.454	1.169	1.234	992
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-4.771</b>	<b>-5.464</b>	<b>-5.521</b>	<b>-4.498</b>	<b>-2.928</b>	<b>-3.572</b>	<b>-3.525</b>
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>31/03/203</b>	<b>30/06/03</b>	<b>30/09/03</b>	<b>31/12/03</b>	<b>31/03/04</b>	<b>30/06/04</b>	<b>30/06/04</b>
Denaro e valori in cassa	42	39	30	45	33	49	41
Assegni	52	23	6	39	13	7	14
Banche attive	978	802	1.172	1.370	1.123	1.178	937
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.072</b>	<b>864</b>	<b>1.208</b>	<b>1.454</b>	<b>1.169</b>	<b>1.234</b>	<b>992</b>

La posizione finanziaria netta al 30/09/2004 rispetto alla rilevazione al 30/09/2003 è migliorata per circa 2 milioni di euro. Tale miglioramento è essenzialmente dovuto alla generazione di flussi positivi di cassa generati dall'attività

corrente ed in parte all'incasso di parte del controvalore della cessione della partecipazione in D-Media s.p.a..

## 5. INVESTIMENTI LORDI IN IMMOBILIZZAZIONI

Gli investimenti lordi in immobilizzazioni attinenti l'attività operativa relativi al semestre di riferimento sono stati i seguenti:

(Euro/000)	30/09/2004	30/09/2003
Investimenti in immobilizz.ni immateriali	94	147
Investimenti in immobilizzazioni materiali	254	149
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	3	-

## 6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, per il 2004 il Gruppo intende consolidare il processo di integrazione delle società finora acquisite al fine di ottimizzare la gestione delle risorse disponibili ed incrementare i margini di redditività. Si proseguirà, inoltre, nella ricerca di accordi, partnership e acquisizioni strategiche al fine di conseguire i propri obiettivi di espansione sia in Italia, sia a livello internazionale.

Alla luce delle attività in corso e dei risultati conseguiti nel periodo in esame, è pertanto ragionevolmente prevedibile il sostanziale incremento nell'esercizio dei ricavi ed il correlato ulteriore miglioramento dei margini gestionali.

## 7. FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Dopo la chiusura del terzo trimestre si sono verificati i seguenti fatti di rilievo:

- a) in data 28 Ottobre 2004 si è provveduto pro quota alla copertura delle perdite residue della Galassia s.r.l. e alla ricostituzione del capitale sociale a 50.000 euro.
- b) che con atto del notaio Cambi in Bagno a Ripoli del 29 Ottobre 2004 la D-Mail Store s.r.l. ha provveduto alla cessione del ramo d'azienda relativo ai negozi di Milano, Torino, Genova e Roma alla D-Mail s.r.l.
- c) in data 4 Novembre 2004 le Assemblee Straordinarie della Data Management Consult S.r.l. e della D-Mail S.r.l. hanno approvato il progetto di fusione.

In tutte le aree in cui opera il Gruppo è in corso una attenta ricerca dei partner più interessanti al fine di cogliere quelle occasioni di alleanza con società che potrebbero accelerare i processi di crescita dell'attività sociale.

## 8. PASSIVITÀ POTENZIALI

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

Sieci, 11 novembre 2004

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Adrio Maria De Carolis



**Dmail Group S.p.A**

Sede Legale e Amministrativa: Via Aretina 25 – 50069 Loc. Sieci - Pontassieve (FI)  
Capitale Sociale 12.900.000 € C.F. e P.IVA e Registro imprese: 12925460151

**Dmail Group S.p.A.**

---

**SCHEMA DI BILANCIO  
AL 30 SETTEMBRE 2004  
DMAIL GROUP S.P.A.**

**DMAIL GROUP S.P.A**

ALLEGATO 1

Via Aretina n. 25 Loc. Sieci  
=Pontassieve (FI)**SCHEMI DI BILANCIO**

SALDO AL 30-set-04	SALDO AL 30-set-03	III trim. 2004	III trim. 2003
-----------------------	-----------------------	-------------------	-------------------

**ATTIVO**

A	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0
B	I	Immobilizzazioni immateriali			
1	costi di impianto e ampliamento	127.606	635.304	(126.793)	(127.318)
2	costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0	0	0	0
3	diritti di brevetto industriale...	4.218	20.568	(4.013)	(4.113)
4	concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0
5	avviamento	0	0	0	0
6	imm.ni in corso e acconti	0	0	0	0
7	altre	3.290	0	3.290	0
	<b>TOTALE</b>	<b>135.114</b>	<b>655.872</b>	<b>(127.516)</b>	<b>(131.431)</b>
II	Immobilizzazioni materiali				
1	terreni e fabbricati	0	0	0	0
2	impianti e macchinari	328	0	328	0
3	attr.industriali e commerciali	0	0	0	0
4	altri beni	13.967	4.950	10.078	(354)
5	imm.ni in corso e acconti	0	0	0	0
	<b>TOTALE</b>	<b>14.296</b>	<b>4.950</b>	<b>10.407</b>	<b>(354)</b>
III	Immobilizzazioni finanziarie				
1	partecipazioni in:				
	a) imprese controllate	21.670.120	26.876.125	0	0
	b) imprese collegate	0	0	0	0
	c) altre imprese	0	0	0	0
2	crediti verso:				
	a1) imprese controllate (entro 12 mesi)	0	1.000.000	0	700.000
	a2) imprese controllate (oltre 12 mesi)	3.990.088	4.500.820	658.000	195.000
	b1) imprese collegate (entro 12 mesi)	0	0	0	0

**DMAIL GROUP S.P.A**

ALLEGATO 1

Via Aretina n. 25 Loc. Sieci  
=Pontassieve (FI)**SCHEMI DI BILANCIO**

	SALDO AL 30-set-04	SALDO AL 30-set-03	III trim. 2004	III trim. 2003
b2) imprese collegate (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
c1) imprese controllanti (entro 12 mesi)	0	0	0	0
c2) imprese controllanti (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
d1) altri (entro 12 mesi)	0	0	0	0
d2) altri (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
3 altri titoli	0	0	0	0
4 azioni proprie	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>25.660.208</b>	<b>32.376.945</b>	<b>658.000</b>	<b>895.000</b>

<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>25.809.618</b>	<b>33.037.767</b>	<b>540.891</b>	<b>763.216</b>
--------------------------------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

**C I** Rimanenze

1 materie prime e di consumo	0	0	0	0
2 prodotti in corso di lav.ne	0	0	0	0
3 lavori in corso su ord.ne	0	0	0	0
4 prodotti finiti e merci	0	0	0	0
5 acconti (a fornitori)	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**II** Crediti

1 verso clienti (entro 12 mesi)	13.980	0	0	0
verso clienti (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
2 verso imprese controllate (entro 12 mesi)	46.138	32.890	(601.958)	(43.335)
verso imprese controllate (oltre 12 mesi)	168.364	118.899	12.691	12.586
3 verso imprese collegate (entro 12 mesi)	0	0	0	0
verso imprese collegate (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
4 verso imprese controllanti (entro 12 mesi)	0	0	0	0
verso imprese controllanti (oltre 12 mesi)	0	0	0	0

**DMAIL GROUP S.P.A**

ALLEGATO 1

Via Aretina n. 25 Loc. Sieci  
=Pontassieve (FI)**SCHEMI DI BILANCIO**

		SALDO AL 30-set-04	SALDO AL 30-set-03	III trim. 2004	III trim. 2003
5	verso altri (entro 12 mesi)	1.148.496	805.294	(321.918)	(13.767)
	verso altri (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>		<b>1.376.977</b>	<b>957.083</b>	<b>(911.185)</b>	<b>(44.516)</b>
<b>III</b> Attività finanziarie non immobilizzate					
1	partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	0
2	partecipazioni in imprese collegate	0	253.606	0	0
3	altre partecipazioni	0	0	0	0
4	azioni proprie	0	0	0	0
5	altri titoli	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>		<b>0</b>	<b>253.606</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV</b> Disponibilità liquide					
1	depositi bancari e postali	1.792	0	1.792	0
2	assegni	0	0	0	0
3	denaro e valori in cassa	1.177	385	808	311
<b>TOTALE</b>		<b>2.969</b>	<b>385</b>	<b>2.601</b>	<b>311</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>1.379.947</b>	<b>1.211.075</b>	<b>(908.584)</b>	<b>(44.204)</b>
<b>D</b> Ratei e risconti					
a	ratei e risconti attivi	34.347	6.917	29.410	(5.596)
b	disaggio su prestiti	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>		<b>34.347</b>	<b>6.917</b>	<b>29.410</b>	<b>(5.596)</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>27.223.911</b>	<b>34.255.758</b>	<b>(338.283)</b>	<b>713.415</b>
<b>PASSIVO E NETTO</b>		<b>SALDO AL 30-set-04</b>	<b>SALDO AL 30-set-03</b>	<b>III trim. 2004</b>	<b>III trim. 2003</b>

**DMAIL GROUP S.P.A**Via Aretina n. 25 Loc. Sieci  
=Pontassieve (FI)

ALLEGATO 1

**SCHEMI DI BILANCIO**

	SALDO AL 30-set-04	SALDO AL 30-set-03	III trim. 2004	III trim. 2003
<b>A</b>	<b>Patrimonio netto</b>			
I	12.900.000	12.900.000	0	0
II	14.577.902	20.132.711	0	0
III	0	0	0	0
IV	0	0	0	0
V	0	0	0	0
VI	0	0	0	0
VII	0	0	0	0
			0	0
			0	0
VIII	0	0	0	0
IX	(1.376.163)	(148.869)	(875.781)	623.026
	<b>26.101.739</b>	<b>32.883.842</b>	<b>(875.781)</b>	<b>623.026</b>
<b>B</b>	<b>Fondi per rischi ed oneri</b>			
1	0	0	0	0
2	0	0	0	0
3	40.000	287.937	0	78.655
	<b>40.000</b>	<b>287.937</b>	<b>0</b>	<b>78.655</b>
<b>C</b>	<b>10.630</b>	<b>11.313</b>	<b>(6.649)</b>	<b>1.653</b>
<b>D</b>	<b>Debiti</b>			
1	0	0	0	0
	0	0	0	0
2	0	0	0	0
	0	0	0	0
3	558.843	818.795	193.482	-13.138
	0	0	0	0
4	0	0	0	0
	0	0	0	0

**DMAIL GROUP S.P.A**

ALLEGATO 1

Via Aretina n. 25 Loc. Sieci  
=Pontassieve (FI)**SCHEMI DI BILANCIO**

	SALDO AL 30-set-04	SALDO AL 30-set-03	III trim. 2004	III trim. 2003
5	0	0	0	0
acconti (entro 12 mesi)				
acconti (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
6	399.946	132.960	305.956	36.467
debiti verso fornitori (entro 12 mesi)				
debiti verso fornitori (oltre 12 mesi)			0	0
debiti rappresentati da titoli di credito (entro 12 mesi)	0	0	0	0
debiti rappresentati da titoli di credito (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
8	58.905	45.760	43.043	(13.204)
debiti verso controllate (entro 12 mesi)				
debiti verso controllate (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
9	0	0	0	0
debiti verso collegate (entro 12 mesi)				
debiti verso collegate (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
10	0	0	0	0
debiti verso controllanti (entro 12 mesi)				
debiti verso controllanti (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
11	10.907	2.709	5.629	-7.943
debiti tributari (entro 12 mesi)				
debiti tributari (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
12	4.705	10.001	-5.257	215
debiti v/Istituti Prev.li e Ass.li (entro 12 mesi)				
debiti v/Istituti Prev.li e Ass.li (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
13	14.173	29.797	(4.256)	8.253
altri debiti (entro 12 mesi)				
altri debiti (oltre 12 mesi)	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.047.479</b>	<b>1.040.021</b>	<b>538.596</b>	<b>10.651</b>

## E Ratei e risconti passivi

1	24.063	32.645	5.551	(570)
ratei e risconti passivi				
2	0	0	0	0
aggi su prestiti				
<b>TOTALE</b>	<b>24.063</b>	<b>32.645</b>	<b>5.551</b>	<b>(570)</b>

# DMAIL GROUP S.P.A

ALLEGATO 1

Via Aretina n. 25 Loc. Sieci  
=Pontassieve (FI)**SCHEMI DI BILANCIO**

	SALDO AL 30-set-04	SALDO AL 30-set-03	III trim. 2004	III trim. 2003
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>27.223.911</b>	<b>34.255.758</b>	<b>(338.283)</b>	<b>713.415</b>

quadratura ATTIVO/PASSIVO 0 0 0,00 0,00

**CONTI D'ORDINE**

Fideiussioni	249.060	355.733	249.060	0
Avalli	0	0	0	0
Garanzie Reali	0	0	0	0
Altri conti d'ordine	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>249.060</b>	<b>355.733</b>	<b>249.060</b>	<b>0</b>

**CONTO ECONOMICO**

SALDO AL 30-set-04	SALDO AL 30-set-03	III trim. 2004	III trim. 2003
-----------------------	-----------------------	-------------------	-------------------

**A VALORE DELLA PRODUZIONE**

1 ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.503	0	6.826	0
2 variazione R.F. prodotti in corso di lav., semil. e finiti			0	0
3 variazione lavori in corso su ord.ne	0	0	0	0
4 incrementi imm.ni per lavori interni	0	0	0	0
5.1 altri ricavi e proventi	0	150	0	0
5.2 contributi in conto esercizio	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>39.503</b>	<b>150</b>	<b>6.826</b>	<b>0</b>

**B COSTI DELLA PRODUZIONE**

6 materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(763)	(18)	(763)	0
7 servizi	(518.258)	(347.976)	(269.291)	(129.909)
8 godimento di beni di terzi	(21.220)	(8.996)	(15.223)	(2.999)
9 personale:	0		0	0

**DMAIL GROUP S.P.A**Via Aretina n. 25 Loc. Sieci  
=Pontassieve (FI)

ALLEGATO 1

**SCHEMI DI BILANCIO**

	<b>SALDO AL 30-set-04</b>	<b>SALDO AL 30-set-03</b>	<b>III trim. 2004</b>	<b>III trim. 2003</b>
a) salari e stipendi	(79.087)	(118.534)	(21.807)	(37.906)
b) oneri sociali	(22.576)	(32.224)	(5.647)	(10.878)
c) trattamento fine rapporto	(6.420)	(7.316)	(2.558)	(1.653)
d) trattamenti di quiescenza	0	0	0	0
e) altri costi	0	0	0	0
10 ammortamenti e svalutazioni			0	0
a) imm.ni immateriali	(393.187)	(394.292)	(131.376)	(131.431)
b) imm.ni materiali	(1.676)	(1.061)	(969)	(354)
c) altre svalutazione delle imm.ni	0	0	0	0
d) svalut. dei crediti compresi nell'attivo circ.	0	0	0	0
11 variazione rimanenze di materie prime, suss. di cons. e merci	0	0	0	0
12 accant. per rischi	0	0	0	0
13 altri accantonamenti	0	(287.937)	0	(78.655)
14 oneri diversi di gestione	(6.671)	(10.239)	(2.195)	(1.291)
<b>TOTALE</b>	<b>(1.049.859)</b>	<b>(1.208.593)</b>	<b>(449.828)</b>	<b>(395.075)</b>

<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(1.010.356)</b>	<b>(1.208.443)</b>	<b>(443.003)</b>	<b>(395.075)</b>
---	--------------------	--------------------	------------------	------------------

**C PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

15 da partecipazioni			0	0
1 in imprese controllate	0	1.000.000	0	1.000.000
2 in imprese collegate	0	0	0	0
3 in altre imprese	0	0	0	0
16 altri proventi finanziari				
a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
verso imprese controllate	92.251	94.333	35.964	31.300
verso imprese collegate	0	0	0	0

**DMAIL GROUP S.P.A**Via Aretina n. 25 Loc. Sieci  
=Pontassieve (FI)

ALLEGATO 1

**SCHEMI DI BILANCIO**

	SALDO AL 30-set-04	SALDO AL 30-set-03	III trim. 2004	III trim. 2003
verso imprese controllanti altre imprese	0	0	0	0
verso altre imprese	0	0	0	0
b da titoli immobilizzati	0	0	0	0
c da titoli dell'attivo circolante	0	0	0	0
d proventi diversi dai precedenti				
verso imprese controllate	0	0	0	0
verso imprese collegate	0	0	0	0
verso imprese controllanti altre imprese	0	0	0	0
verso altre imprese	9.285	5	9.273	3
17 interessi e altri oneri finanziari				0
verso imprese controllate	0	0	0	0
verso imprese collegate	0	0	0	0
verso imprese controllanti altre imprese	0	0	0	0
verso altre imprese	(22.607)	(34.764)	(11.845)	(13.202)
<b>TOTALE</b>	<b>78.929</b>	<b>1.059.574</b>	<b>33.392</b>	<b>1.018.101</b>

**D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FIN.RIE**

18 rivalutazioni di:				
a) partecipazioni	0	0	0	0
b) immobilizzazioni fin.rie	0	0	0	0
c) di titoli dell'attivo circolante che non cost. partecipazioni	0	0	0	0
19 svalutazioni di:			0	0
a) partecipazioni	(253.606)	0	0	0
b) immobilizzazioni fin.rie	0	0	0	0
c) di titoli dell'attivo circolante che non cost. partecipazioni	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>(253.606)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

**DMAIL GROUP S.P.A**Via Aretina n. 25 Loc. Sieci  
=Pontassieve (FI)

ALLEGATO 1

**SCHEMI DI BILANCIO**

	SALDO AL 30-set-04	SALDO AL 30-set-03	III trim. 2004	III trim. 2003
20 proventi				
a) plusvalenze da alienazioni	0	0	0	0
b) altre	0	0	0	0
21 oneri				
a) minusvalenze	0	0	0	0
b) altre	(191.130)	0	(191.130)	0
<b>TOTALE</b>	<b>(191.130)</b>	<b>0</b>	<b>(191.130)</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(1.376.163)</b>	<b>(148.868)</b>	<b>(600.740)</b>	<b>623.026</b>
22 imposte di esercizio				
a) correnti				0
b) differite	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
26 <b>UTILE/(PERDITA) DI ESERCIZIO</b>	<b>(1.376.163)</b>	<b>(148.868)</b>	<b>(600.740)</b>	<b>623.026</b>

Dmail Group s.p.a.  
Il Presidente  
Adrio De Carolis



**Dmail Group S.p.A**

Sede Legale e Amministrativa: Via Aretina 25 – 50069 Loc. Sieci - Pontassieve (FI)

Capitale Sociale 12.900.000 € C.F. e P.IVA e Registro imprese: 12925460151

## **Dmail Group S.p.A.**

---

### **CONTI ECONOMICI AL 30 SETTEMBRE 2004 DELLE SOCIETA' CONTROLLATE**

SCHEMI DI CONTO ECONOMICO SOCIETA' GRUPPO DMAIL 30/09/2004	Gidiemme Stampa srl	Antares EDITORIALE	Publisette	Giornale Merate	Promotion Merate	Editr. Vimercates	Editr. Lecchese	Editr. Lariana	Promotion Lecco	Editr. Valtellinese	Promotion Digital	Promotion Service	Dmedia Group	DMC	VENDA	DMAIL SRL	DMAIL STORE	CAT	DMAIL GROUP
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>																			
1) Ricavi per vendite e delle prestazioni	1.741.049 (6.312)		2.109.813	1.412.890	2.791.170	1.531.829	1.125.410	560.419	943.554	778.318	786.471	53.090	1.466.050	241.320	2.212.893	9.881.042	1.983.761	8.059.907	39.503
2) Variaz. rimanenze prod. in corso di lavor., semil. e finiti																			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione																			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni																			
5a) Altri ricavi e proventi diversi	14.883	1.335	16.704	56.959	34.377	12.416	23.089	9.154	6.350	3.717	35.379	4.838	12.312		146.984	926.399	7	122.929	
5b) Contributi in conto esercizio																			
5) Totale altri ricavi e proventi																			
<b>Totale</b>	<b>1.749.620</b>	<b>1.335</b>	<b>2.126.517</b>	<b>1.469.849</b>	<b>2.825.547</b>	<b>1.544.245</b>	<b>1.148.499</b>	<b>569.573</b>	<b>949.904</b>	<b>782.035</b>	<b>821.850</b>	<b>57.928</b>	<b>1.478.362</b>	<b>241.320</b>	<b>2.359.877</b>	<b>10.807.441</b>	<b>1.983.768</b>	<b>8.182.836</b>	<b>39.503</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>																			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	205.693		3.048	197.941	18.125	190.470	127.708	63.627	1.019	81.833	56.078	2.724	828.119	2.002	865.649	5.398.026	868.871	4.781.732	763
7) Per servizi	804.046	10.209	1.983.992	904.137	2.516.966	932.732	736.884	372.580	882.359	481.444	528.270	23.602	437.597	104.418	1.138.153	4.570.583	149.433	1.819.832	518.258
8) Per godimento di beni di terzi	9.725	7.213	2.300	46.145	15.855	46.040	85.063	29.630	4.575	10.955	51.111	6.238	12.606	15.449	118.818	353.152	308.794	251.035	21.220
9) Per il personale:																			
a) salari e stipendi	269.458	46.106	63.708	156.575	105.184	206.281	105.202	44.965	35.045	127.992	106.606	5.971	190.874	60.246	218.571	297.575	381.538	471.731	79.087
b) oneri sociali	64.547	474	18.623	48.873	21.902	60.823	31.647	11.042	10.771	37.712	33.835	4.923	59.652	11.115	41.228	89.053	117.672	149.510	22.576
c) trattamento di fine rapporto	21.149		4.483	11.106	6.050	15.307	8.880	3.864	2.684	9.016	7.857	720	13.450	4.988		30.208	29.551	37.463	6.420
d) trattamento di quiescenza e simili																			
e) altri costi															4.307				8.341
10) Ammortamenti e svalutazioni:																			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immat.	137.884	708	1.199	16.887	1.113	3.060	1.277	3.880	401	11.620	2.139		27.833		(0)	42.631	58.171	142.298	393.187
b) ammortamento delle immobilizzazioni mat.	40.886		4.216	14.646	27.469	10.665	8.862	6.397	2.314	2.297	19.671	74	5.946	2.061	35.027	63.815	12.201	60.632	1.676
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni																			
d) svalut. dei cred. compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	2.953	29	5.051	2.312	45.808	1.681	1.584	774	2.286	443	1.430	8	2.264			22.500		46.250	
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci																			
12) Accantonamenti per rischi																			
13) Altri accantonamenti																			
14) Oneri diversi di gestione	14.418	1.243	3.338	12.557	5.935	15.478	10.398	5.250	1.676	8.451	8.557	1.813	3.279	1.046	1.767	52.461	9.910	24.656	6.671
<b>Totale</b>	<b>1.570.759</b>	<b>65.982</b>	<b>2.089.958</b>	<b>1.411.179</b>	<b>2.764.407</b>	<b>1.482.537</b>	<b>1.117.505</b>	<b>542.009</b>	<b>943.130</b>	<b>771.763</b>	<b>800.207</b>	<b>46.073</b>	<b>1.521.811</b>	<b>201.325</b>	<b>2.423.521</b>	<b>10.444.162</b>	<b>1.906.022</b>	<b>6.999.716</b>	<b>1.049.859</b>
<b>Differenza tra valore e costi produzione (A-B)</b>	<b>178.861</b>	<b>(64.647)</b>	<b>36.559</b>	<b>58.670</b>	<b>61.140</b>	<b>61.708</b>	<b>30.994</b>	<b>27.564</b>	<b>6.774</b>	<b>10.272</b>	<b>21.643</b>	<b>11.855</b>	<b>(43.449)</b>	<b>39.995</b>	<b>(63.643)</b>	<b>363.279</b>	<b>77.745</b>	<b>1.183.121</b>	<b>(1.010.356)</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI:</b>																			
15) Proventi da partecipazioni:																			
a) proventi da partecipazioni in società controllate																			
b) proventi da partecipazioni in società collegate																			
c) altri proventi da partecipazioni																			
16) Altri proventi finanziari:																			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni																			
a1) verso società controllate																			92.251
a2) verso società collegate																			
a3) verso società controllanti																			
a4) verso altri																			
b) da titoli iscritti nelle immobiliz. che non costit. partecip.															5.998				
c) da titoli iscritti nell'attivo circol. che non const. partecip.																			
d) proventi diversi dai precedenti																			
d1) verso società controllate																			
d2) verso società collegate																			
d3) verso società controllanti																			
d4) verso altri		8	3	2	94	89		9		234	119	1	72.147	24		25.130	267	60.283	9.285
17) Interessi ed altri oneri finanziari:																			
a) interessi ed altri oneri finanziari verso società controllate																			
b) interessi ed altri oneri finanziari verso società collegate																			
c) inter. ed altri oneri finanziari verso società controllanti																			
d) interessi ed altri oneri finanziari verso altri terzi	(144.747)	(817)	(33.831)	(16.374)	(27.515)	(10.915)	(6.181)	(3.987)	(7.204)	(1.128)	(6.576)	(2.964)	(46.979)	(501)	(34.109)	(85.062)	(13.134)	(36.745)	(43.389)
<b>Totale (15 - 16 - 17)</b>	<b>(144.747)</b>	<b>(809)</b>	<b>(33.828)</b>	<b>(16.372)</b>	<b>(27.421)</b>	<b>(10.826)</b>	<b>(6.181)</b>	<b>(3.978)</b>	<b>(7.204)</b>	<b>(894)</b>	<b>(6.457)</b>	<b>(2.963)</b>	<b>25.168</b>	<b>(477)</b>	<b>(28.111)</b>	<b>(59.932)</b>	<b>(12.868)</b>	<b>(19.851)</b>	<b>78.929</b>
<b>D) RETTIF. DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>																			
18) Rivalutazioni:																			
a) di partecipazioni																			
b) di immobiliz. finanziarie che non costituiscono partecipazioni																			
c) di titoli iscritti all'attivo circol. che non costit. partecip.																			
19) Svalutazioni																			
a) di partecipazioni																			
b) di immobiliz. finanziarie che non costituiscono partecipazioni																			
c) di titoli iscritti all'attivo circol. che non costit. partecip.																			
<b>Totale delle rettifiche (18 - 19)</b>																			
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>																			
20a) Plusvalenze da alienazioni																			
20b) Altri proventi	19.167	1.109	429	16.318		20.064	13.513	2.337		6.907	1.051				1.652	23.804	160	2.903	
21a) Minusvalenze da alienazioni	(40.793)	(16.506)	(1.458)	(6.275)	(1.513)		(19.732)	(552)		(1.646)	(5.755)	(697)	(804)		(9.784)	(14.425)	3.669	5.232	
21b) Imposte relative ad esercizi precedenti	(2.119)	(425)	(3.648)	(827)	(3.684)	(3.014)	(4.565)		(3.847)	(1.132)	(856)							(3.285)	
21c) Altri oneri									(1.240)									(4.180)	(191.130)
<b>Totale partite straordinarie (20 - 21)</b>	<b>(23.745)</b>	<b>(15.822)</b>	<b>(4.677)</b>	<b>9.216</b>	<b>(5.197)</b>	<b>17.050</b>	<b>(10.784)</b>	<b>1.785</b>	<b>(5.087)</b>	<b>4.129</b>	<b>(5.560)</b>	<b>(697)</b>	<b>(804)</b>		<b>(8.132)</b>	<b>9.380</b>	<b>(3.893)</b>	<b>670</b>	<b>(191.130)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + C - D + E)</b>	<b>10.369</b>	<b>(81.278)</b>	<b>(1.946)</b>	<b>51.514</b>	<b>28.522</b>	<b>67.932</b>	<b>14.029</b>	<b>25.371</b>	<b>(5.517)</b>	<b>13.507</b>	<b>9.626</b>	<b>8.195</b>	<b>(19.085)</b>	<b>39.518</b>	<b>(99.886)</b>	<b>312.727</b>	<b>60.985</b>	<b>1.163.939</b>	<b>(1.376.163)</b>