



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 DICEMBRE 2007

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.	9
•	FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE	Pag.	10
•	PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	Pag.	10
•	PASSIVITÀ POTENZIALI	Pag.	10
•	DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	Pag.	10

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 De Martini Andrea Zanone Poma

Collegio Sindacale ^(2,3)

<i>Presidente</i>	Giampaolo Targia
<i>Sindaci Effettivi</i>	Angelo Galizzi Mauro Bottega
<i>Sindaci Supplenti</i>	Luigi Pirovano

Società di revisione ⁽⁴⁾

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Comitato per la remunerazione

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

Comitato di controllo interno ⁽⁵⁾

Responsabile

Luisa Fabiani

Indipendente

Luca De Martini

Indipendente

Andrea Zanone Poma

Non esecutivo

Mario Volpi

Note

- (1) Il Consiglio di Amministrazione in carica è stato nominato il 4 maggio 2005 per gli esercizi 2005-2006-2007, e quindi sino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'ultimo di tali esercizi.
- (2) Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato il 4 maggio 2005 per gli esercizi 2005-2006-2007, e quindi sino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'ultimo di tali esercizi.
- (3) In data 4 ottobre 2007 il Dr. Lorenzo Ravizza ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Presidente del Collegio Sindacale ed è stato sostituito con il sindaco supplente Dr. Giampaolo Targia.
- (4) 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.
- (5) I componenti del Comitato di controllo interno e del Comitato per la remunerazione sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 4 maggio 2005 per il 2005-2006-2007 e quindi sino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'ultimo di tali esercizi.

2 – PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI DEL GRUPPO

PRINCIPALI DATI ECONOMICI	4° trim. 2007	4° trim. 2006	Var.	Var. %	31/12/2007	31/12/2006	Var.	Var. %
Totale ricavi e altri proventi operativi area Media Commerce	24.999	21.573	3.426	16%	82.198	55.881	26.317	47%
Totale ricavi e altri proventi operativi area Media Locali	7.884	5.867	2.017	34%	24.864	20.160	4.704	23%
Totale ricavi e altri proventi operativi consolidati	32.802	27.324	5.478	20%	106.849	75.818	31.031	41%
Margine operativo lordo Media Commerce	2.535	1.676	859	51%	6.105	5.344	761	14%
Margine operativo lordo Media Locali	943	776	167	21%	2.399	2.213	187	8%
Margine operativo lordo della gestione industriale	3.478	2.453	1.025	42%	8.505	7.556	949	13%
Margine operativo lordo Dmail Group Spa	(555)	(689)	134	-19%	(1.479)	(1.958)	479	-24%
Margine operativo lordo consolidato	2.922	1.764	1.158	66%	7.026	5.598	1.428	26%
Ammortamenti e svalutazioni consolidati	(1.165)	(1.053)	(112)	11%	(3.810)	(3.074)	(736)	24%
Risultato Operativo Netto	1.757	711	1.046	147%	3.215	2.524	692	27%
Oneri finanziari netti consolidati	(460)	(523)	62	-12%	(1.087)	(1.171)	84	-7%
Risultato ante imposte	1.297	189	1.108	588%	2.128	1.352	776	57%

A livello consolidato, i ricavi del quarto trimestre 2007 sono pari a 32,8 milioni di euro, in crescita del 20% rispetto al trimestre di confronto. Nell'anno 2007, i ricavi segnano un aumento pari al 41%, attestandosi a 106,8 milioni di euro.

L'area Media Commerce nel quarto trimestre evidenzia ricavi pari a 25 milioni di euro (+16%), ed un margine operativo lordo di 2,5 milioni (+51%).

L'area Media Locali registra ricavi per 7,9 milioni di euro, con una crescita del 34% rispetto al periodo di confronto, con un margine operativo lordo positivo per 943 mila euro (+21%).

Il margine operativo lordo della gestione industriale è positivo per 3,5 milioni di euro con un incremento del 42% rispetto al trimestre di riferimento. Al 31 dicembre 2007, il margine operativo lordo industriale si attesta a 8,5 milioni di euro, rispetto ai 7,6 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2006 (+13%).

Il margine operativo lordo consolidato del 4° trimestre 2007 è positivo per 2,9 milioni di euro, in netto aumento rispetto al risultato conseguito nel trimestre di riferimento (+66%).

Al 31 dicembre 2007, tale margine è positivo per 7 milioni di euro registrando un netto incremento (+26%) rispetto al periodo precedente.

Nel trimestre gli ammortamenti sono pari a 1,2 milioni di euro, in aumento rispetto al trimestre di confronto (+11%) dovuto ai maggiori investimenti effettuati nel corso dell'esercizio.

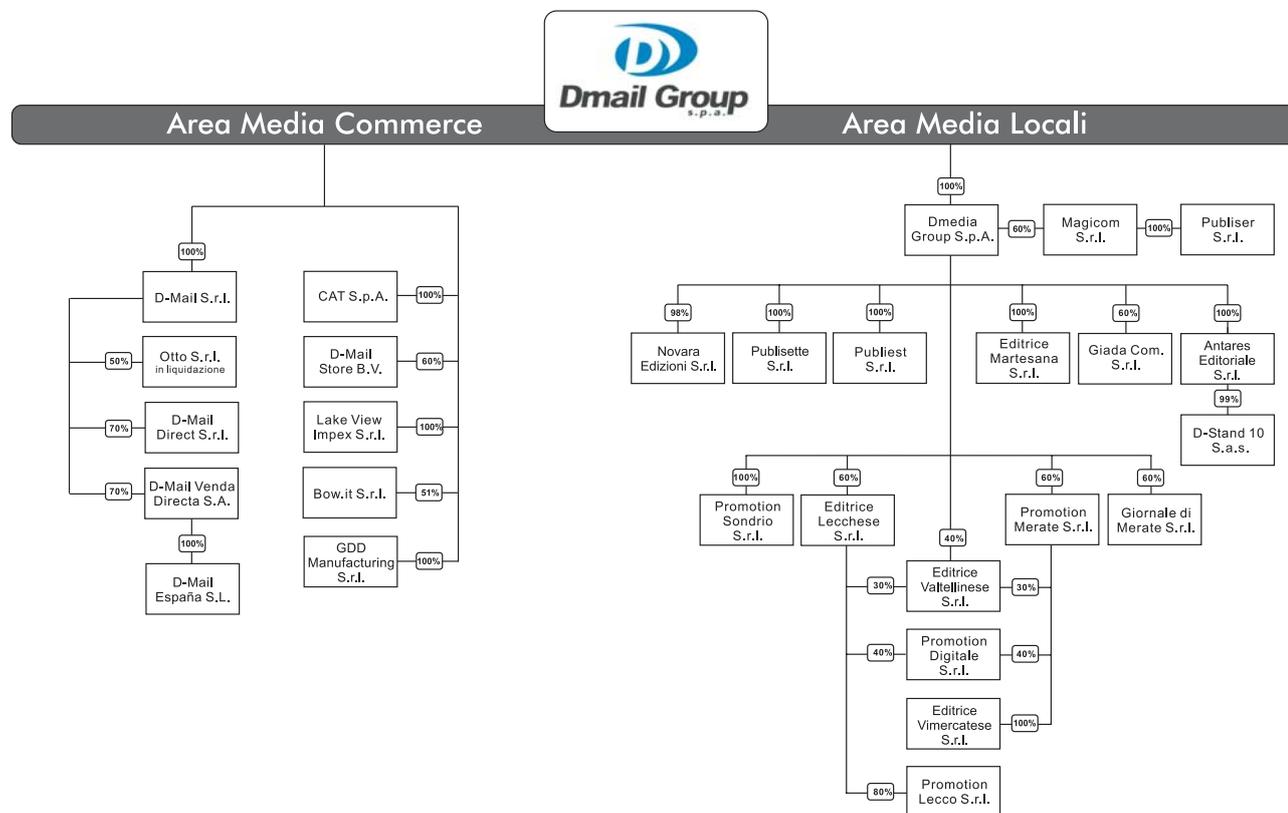
Il risultato operativo netto del trimestre è pari a 1,8 milioni euro e rispetto al trimestre di confronto, che aveva fatto registrare un risultato positivo di 0,7 milioni di euro, registra un incremento del 147%.

Gli interessi passivi del trimestre sono pari a 0,4 milioni di euro in diminuzione del 12% rispetto al trimestre di confronto. Su base annua tali interessi passivi ammontano a 1,1 milioni di euro (-7%). Tale riduzione degli oneri finanziari è da imputare al consolidamento di debiti a breve, che ha comportato l'applicazione di minori tassi di interesse, oltre all'effetto positivo del rafforzamento del cambio euro/dollaro.

Il risultato ante imposte del trimestre è positivo per 1,3 milioni di euro, con un incremento di 1,1 milioni di euro. Al 31 dicembre 2007 il risultato ante imposte è pari a 2,1 milioni di euro registrando un incremento del 57%.

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 dicembre 2007 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.	70%
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)	60%
EDITRICE LECCHESE 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

In data 12 dicembre 2007 è stata perfezionata la fusione per incorporazione della società GDD S.r.l. nella società GDD Manufacturing S.r.l., che già deteneva il 100% dell'incorporata.

In data 17 dicembre la controllata Dmedia Group S.p.A. acquista un ulteriore 40% della società Promotion Sondrio S.r.l., già posseduta al 60%.

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 posizione finanziaria netta; 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 2006, 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 555 mila euro, un risultato operativo netto negativo per 557 mila euro ed un risultato ante imposte negativo per 806 mila euro. Al 31 dicembre 2007 la perdita ante imposte ammonta ad euro 1,1 milioni, in riduzione del 54% rispetto al 31 dicembre 2006.

Dmail Group Spa	4° trim. 07	4° trim. 06	Var.	Var. %	31/12/2007	31/12/2006	Var.	Var. %
Ricavi	246	7	238		729	22	707	
Altri ricavi	35	1	34		48	1	47	
Totale ricavi e altri proventi operativi	281	8	272		777	23	754	
Costi per acquisti	(3)	(3)	(0)	12%	(14)	(14)	0	-2%
Costi per servizi	(615)	(558)	(58)	10%	(1.656)	(1.564)	(92)	6%
Costi per il personale	(158)	(108)	(50)	46%	(472)	(287)	(185)	65%
Altri costi operativi	(60)	(29)	(31)	106%	(114)	(116)	2	-2%
Margine operativo lordo	(555)	(689)	133	-19%	(1.479)	(1.958)	479	-24%
Ammortamenti e svalutazioni	(2)	(16)	14	-89%	(70)	(91)	21	-23%
Risultato operativo netto	(557)	(704)	147	-21%	(1.549)	(2.049)	500	-24%
Proventi (oneri) finanziari netti	(249)	(188)	(60)	32%	482	(249)	731	-294%
Risultato ante imposte	(806)	(893)	87	-10%	(1.067)	(2.298)	1.231	-54%

L'area Media Commerce nel quarto trimestre evidenzia ricavi pari a 25 milioni di euro (+16%), ed un margine operativo lordo di 2,5 milioni rispetto a 1,6 milioni di euro del trimestre a confronto (+51%). Il risultato ante imposte del trimestre è positivo per 1,6 milioni di euro (+106% 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 (a fronte dell'aumento del fatturato del 16%, i costi sono aumentati complessivamente del 13%). Come è noto il peso dell'ultimo trimestre dell'anno solare è particolarmente alto se rapportato all'intero esercizio. Pertanto anche i risultati al 31 dicembre hanno fatto registrare una variazione percentuale positiva sia in termini assoluti che relativi, con un risultato ante imposte di 3,2 milioni di euro (+11%).

Media Commerce	4° trim. 07	4° trim. 06	Var.	Var. %	31/12/2007	31/12/2006	Var.	Var. %
Ricavi	23.970	20.992	2.978	14%	78.908	52.833	26.075	49%
Altri ricavi	1.029	581	448	77%	3.291	3.048	243	8%
Totale ricavi e altri proventi operativi	24.999	21.573	3.426	16%	82.198	55.881	26.317	47%
Costi per acquisti	(13.347)	(12.108)	(1.239)	10%	(45.556)	(27.603)	(17.952)	65%
Margine lordo di contribuzione	11.652	9.465	2.187	23%	36.643	28.278	8.365	30%
Costi per servizi	(6.775)	(5.795)	(981)	17%	(22.015)	(16.179)	(5.836)	36%
Costi per il personale	(1.873)	(1.550)	(323)	21%	(6.793)	(5.184)	(1.609)	31%
Altri costi operativi	(469)	(443)	(25)	6%	(1.729)	(1.572)	(158)	10%
Margine operativo lordo	2.535	1.676	858	51%	6.105	5.344	762	14%
Ammortamenti e svalutazioni	(807)	(712)	(95)	13%	(2.657)	(2.012)	(645)	32%
Risultato operativo netto	1.728	964	764	79%	3.448	3.332	116	3%
Proventi (oneri) finanziari netti	(119)	(182)	63	-34%	(283)	(486)	204	-42%
Risultato ante imposte	1.609	782	826	106%	3.165	2.845	320	11%

L'area Media Locali registra ricavi per 7,9 milioni di euro con una crescita del 34% rispetto al periodo di confronto e con un margine operativo lordo positivo per 943 mila euro (+ 21%). Tali positivi e significativi risultati sono stati ottenuti sia grazie alla crescita della raccolta pubblicitaria che a quella dei ricavi editoriali.

Il risultato ante imposte del trimestre è di 494 mila euro con un incremento del 65% rispetto al trimestre di confronto.

Al 31 dicembre 2007 il risultato ante imposte ammonta a 1,1 milioni di euro (+30%)

Media Locali	4° trim. 07	4° trim. 06	Var.	Var. %	31/12/2007	31/12/2006	Var.	Var. %
Ricavi	7.647	5.516	2.130	39%	23.964	19.197	4.768	25%
Altri ricavi	237	351	(114)	-32%	900	964	(63)	-7%
Totale ricavi e altri proventi operativi	7.884	5.867	2.017	34%	24.864	20.160	4.704	23%
Costi per acquisti	(781)	(631)	(151)	24%	(2.571)	(2.063)	(508)	25%
Costi per servizi	(5.099)	(3.557)	(1.543)	43%	(15.953)	(12.396)	(3.557)	29%
Costi per il personale	(865)	(748)	(117)	16%	(3.288)	(2.911)	(377)	13%
Altri costi operativi	(195)	(155)	(40)	26%	(653)	(577)	(76)	13%
Margine operativo lordo	943	776	167	21%	2.399	2.213	187	8%
Ammortamenti e svalutazioni	(357)	(325)	(32)	10%	(1.083)	(972)	(112)	11%
Risultato operativo netto	586	451	135	30%	1.316	1.241	75	6%
Proventi (oneri) finanziari netti	(92)	(153)	60	-39%	(266)	(436)	170	-39%
Risultato ante imposte	494	299	195	65%	1.050	805	245	30%

Conto economico consolidato	4° trim. 07	4° trim. 06	Var.	Var. %	31/12/2007	31/12/2006	Var.	Var. %
Ricavi	31.501	26.406	5.095	19%	102.610	71.805	30.805	43%
Altri ricavi	1.301	918	383	42%	4.239	4.013	226	6%
Totale ricavi e altri proventi operativi	32.802	27.324	5.478	20%	106.849	75.818	31.031	41%
Costi per acquisti	(14.126)	(12.715)	(1.411)	11%	(48.115)	(29.652)	(18.463)	62%
Margine lordo di contribuzione	18.676	14.609	4.067	28%	58.734	46.166	12.567	27%
Costi per servizi	(12.132)	(9.813)	(2.319)	24%	(38.663)	(29.928)	(8.735)	29%
Costi per il personale	(2.896)	(2.406)	(490)	20%	(10.553)	(8.382)	(2.171)	26%
Altri costi operativi	(726)	(626)	(101)	16%	(2.491)	(2.258)	(233)	10%
Margine operativo lordo	2.922	1.764	1.158	66%	7.026	5.598	1.428	26%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.165)	(1.053)	(112)	11%	(3.810)	(3.074)	(736)	24%
Risultato operativo netto	1.757	711	1.046	147%	3.215	2.524	692	27%
Proventi (oneri) finanziari netti	(460)	(523)	62	-12%	(1.087)	(1.171)	84	-7%
Risultato ante imposte	1.297	189	1.108	588%	2.128	1.352	776	57%

6 – POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	31/12/2007	30/09/2007	Var.
Debito Verso Banche a medio/lungo termine	(10.826)	(9.770)	(1.056)
Debito Verso Banche a breve termine	(12.674)	(15.869)	3.195
Indebitamento netto	(23.500)	(25.639)	2.139

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre ammonta a -23,5 milioni di euro con un miglioramento di 2,1 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2007 da imputare principalmente ai seguenti fattori:

- il pagamento del saldo relativo all'acquisizione della società Magicom S.r.l., per un ammontare pari a 959 mila euro,
- l'acquisto nel corso del trimestre di 18.951 azioni proprie per un controvalore di 162 mila euro
- l'accensione di un nuovo finanziamento a Medio/Lungo termine di 1,5 milioni di euro erogato dalla Banca Popolare di Lodi.

7 – FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Non sussistono fatti di particolare rilievo dopo la chiusura del trimestre.

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 febbraio 2007

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Adrio Maria de Carolis