



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 30 GIUGNO 2007

INDICE:

• ORGANI SOCIALI	Pag.	2
• PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI DEL GRUPPO	Pag.	3
• ATTIVITÀ E STRUTTURA DEL GRUPPO	Pag.	4
• AREA DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI FORMAZIONE	Pag.	5
• PROSPETTI CONTABILI PER AREE DI ATTIVITA'	Pag.	7
• POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	Pag.	8
• FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE	Pag.	9
• PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	Pag.	9
• PASSIVITÀ POTENZIALI	Pag.	9

1 – ORGANI SOCIALI

Consiglio d'Amministrazione

<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

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

Società di revisione

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

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

2 – PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI DEL GRUPPO

PRINCIPALI DATI ECONOMICI	2° trim. 2007	2° trim. 2006	Var.	Var. %	30/06/07	30/06/06	Var.	Var. %
Totale ricavi e altri proventi operativi area Media Commerce	20.446	11.668	8.779	75%	39.539	20.334	19.205	94%
Totale ricavi e altri proventi operativi area Media Locali	6.053	5.323	730	14%	11.531	10.189	1.343	13%
Totale ricavi e altri proventi operativi consolidati	26.432	17.422	9.010	52%	50.948	30.450	20.498	67%
Margine operativo lordo Media Commerce	1.491	1.361	130	10%	2.593	2.331	262	11%
Margine operativo lordo Media Locali	570	549	21	4%	1.182	1.176	5	0%
Margine operativo lordo della gestione industriale	2.061	1.910	151	8%	3.775	3.508	267	8%
Margine operativo lordo Dmail Group Spa	(417)	(504)	88	-17%	(721)	(857)	136	-16%
Margine operativo lordo consolidato	1.645	1.367	278	20%	3.054	2.611	442	17%
Ammortamenti e svalutazioni consolidati	(858)	(756)	(102)	13%	(1.685)	(1.155)	(530)	46%
Risultato Operativo Netto	787	611	176	29%	1.369	1.456	(88)	-6%
Oneri finanziari netti consolidati	(199)	(309)	110	-36%	(512)	(411)	(101)	25%
Risultato ante imposte	588	302	286	95%	857	1.045	(189)	-18%

	30/06/2007	31/03/2007	Diff.
Debito Verso Banche a medio/lungo termine	(10.584)	(10.662)	78
Debito Verso Banche a breve termine	(8.336)	(3.296)	(5.040)
Indebitamento netto	(18.920)	(13.958)	(4.962)

A livello consolidato, i ricavi del secondo trimestre 2007 sono pari a 26,4 milioni di euro, in crescita del 52 % rispetto al trimestre di confronto. Nel semestre, i ricavi segnano un aumento pari al 67 %, attestandosi a 50,9 milioni di euro.

Il margine operativo lordo consolidato è positivo per 1,6 milioni di euro, con un incremento del 20 % rispetto al trimestre di riferimento, su cui incidono i costi della holding, pari a 0,4 milioni di euro (-17%), e gli ingenti investimenti di sviluppo, marketing e di integrazione già previsti e spesi nella gestione ordinaria. Nel semestre, il margine operativo lordo consolidato aumenta del 17 %, attestandosi a 3,1 milioni di euro.

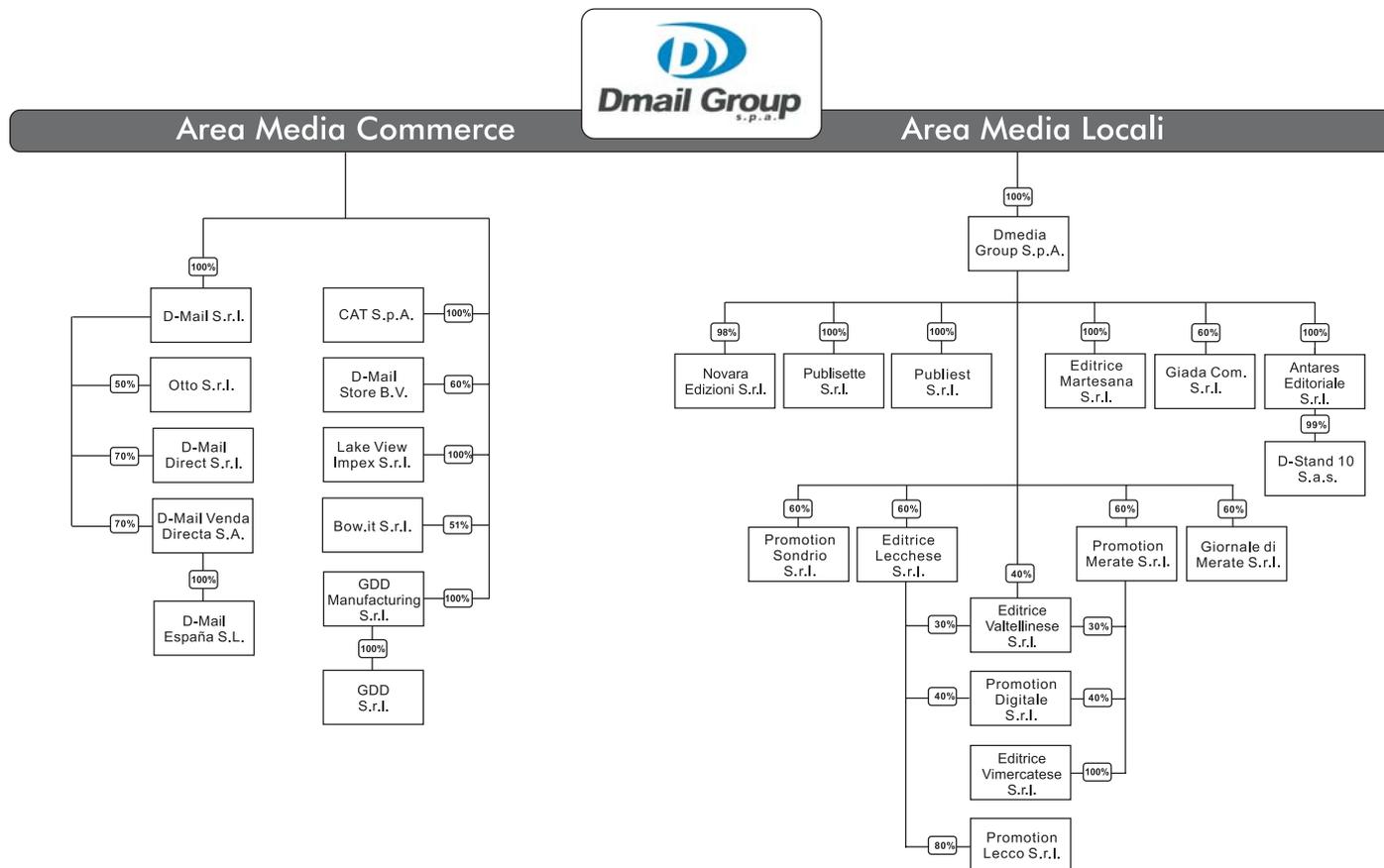
Nel trimestre gli ammortamenti sono pari a 0,9 milioni di euro, con un incremento del 13 % rispetto all'anno precedente. Gli interessi passivi sono pari a 0,2 milioni di euro, e rispecchiano il nuovo ed accresciuto perimetro di consolidamento. Pertanto, il risultato operativo netto del trimestre è pari a 0,8 milioni euro, in crescita del 29 % rispetto al periodo di confronto.

Il risultato ante imposte è positivo per 0,6 milioni di euro, con un incremento del 95 % rispetto al trimestre di riferimento.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno è negativa per 18,9 milioni di euro, in peggioramento di 4,96 milioni di euro rispetto al 31 marzo. Il risultato è fortemente influenzato dai fabbisogni di capitale circolante e di investimenti necessari per il finanziamento della crescita e dello sviluppo intrapresi, nonché da fenomeni di stagionalità.

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 30 giugno 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 VENDITA DIRECTA S.A. - Lisbona – Portogallo	70%
OTTO S.r.l. - 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)	60%
GDD Manufacturing S.r.l. – Via Amedei 8, Milano	100%
GDD 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 %

4.2 MOVIMENTI INTERVENUTI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

In data 24 aprile 2007 Dmail Group ha perfezionato l'acquisizione del 49% di GDD Manufacturing S.r.l., di cui già deteneva il 51%, arrivando dunque a detenerne la totalità delle quote.

In data 30 maggio 2007 la società Dmedia Group S.p.A ha acquisito un ulteriore 33% della società Novara Edizioni S.r.l raggiungendo una quota di possesso pari al 98 %.

In data 30 maggio 2007 la società Dmedia Group S.p.A ha acquisito il 60 % della società Giada com. S.r.l , società operante nel settore della raccolta pubblicitaria principalmente nell'area di Novara e zone limitrofe.

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 417 mila euro, un risultato operativo netto negativo per 434 mila euro ed un risultato ante imposte positivo per 155 mila euro, per effetto dei dividendi percepiti dalle società controllate.

Dmail Group S.p.A.	2° trim. 07	2° trim. 06	Var.	Var.%	30/06/07	30/06/06	Var.	Var.%
Ricavi	151		151		302		302	
Altri ricavi	4	8	(4)	-46%	4	8	(4)	-46%
Totale ricavi e altri proventi operativi	155	8	147		307	8	299	
Costi per acquisti	(3)	(3)		-15%	(7)	(8)	1	-9%
Costi per servizi	(428)	(392)	(37)	9%	(734)	(695)	(40)	6%
Costi per il personale	(110)	(89)	(21)	23%	(231)	(104)	(127)	122%
Altri costi operativi	(30)	(28)	(2)	8%	(56)	(59)	3	-5%
Margine operativo lordo	(417)	(504)	88	-17%	(721)	(857)	136	-16%
Ammortamenti e svalutazioni	(17)	(14)	(3)	22%	(34)	(26)	(8)	33%
Risultato operativo netto	(434)	(519)	85	-16%	(755)	(883)	128	-14%
Proventi (oneri) finanziari netti	589	(18)	607		399	(12)	411	
Risultato ante imposte	155	(536)	691		(357)	(895)	538	-60%

L'area Media Commerce nel secondo trimestre evidenzia ricavi pari a 20,5 milioni di euro (+75%), ed un margine operativo lordo di 1,5 milioni di euro (+10%).

Media Commerce	2° trim. 07	2° trim. 06	Var.	Var.%	30/06/07	30/06/06	Var.	Var.%
Ricavi	19.490	10.992	8.498	77%	37.780	19.128	18.652	98%
Altri ricavi	956	676	280	41%	1.759	1.206	553	46%
Totale ricavi e altri proventi operativi	20.446	11.668	8.779	75%	39.539	20.334	19.205	94%
Costi per acquisti	(11.708)	(4.671)	(7.037)	151%	(22.356)	(8.501)	(13.855)	163%
Margine lordo di contribuzione	8.738	6.996	1.742	25%	17.183	11.833	5.350	45%
Costi per servizi	(5.119)	(3.817)	(1.302)	34%	(10.383)	(6.626)	(3.757)	57%
Costi per il personale	(1.694)	(1.379)	(315)	23%	(3.349)	(2.206)	(1.143)	52%
Altri costi operativi	(434)	(439)	5	-1%	(858)	(671)	(187)	28%
Margine operativo lordo	1.491	1.361	130	10%	2.593	2.331	262	11%
Ammortamenti e svalutazioni	(615)	(485)	(130)	27%	(1.181)	(667)	(514)	77%
Risultato operativo netto	876	876	(1)		1.412	1.664	(252)	-15%
Proventi (oneri) finanziari netti	(65)	(164)	99	-60%	(141)	(179)	38	-21%
Risultato ante imposte	811	712	98	14%	1.272	1.485	(214)	-14%

L'area Media Locali registra ricavi per 6,1 milioni di euro con una crescita del 14% rispetto al periodo di confronto con un margine operativo lordo positivo per 570 mila euro (+ 4%).

Media Locali	2° trim. 07	2° trim. 06	Var.	Var.%	30/06/07	30/06/06	Var.	Var.%
Ricavi	5.838	5.095	744	15%	11.098	9.770	1.329	14%
Altri ricavi	215	229	(14)	-6%	433	419	14	3%
Totale ricavi e altri proventi operativi	6.053	5.323	730	14%	11.531	10.189	1.343	13%
Costi per acquisti	(664)	(553)	(112)	20%	(1.288)	(1.032)	(256)	25%
Costi per servizi	(3.861)	(3.310)	(550)	17%	(7.149)	(6.232)	(916)	15%
Costi per il personale	(840)	(718)	(123)	17%	(1.658)	(1.448)	(210)	15%
Altri costi operativi	(118)	(194)	76	-39%	(255)	(300)	45	-15%
Margine operativo lordo	570	549	21	4%	1.182	1.176	5	
Ammortamenti e svalutazioni	(225)	(226)	1	-1%	(470)	(432)	(38)	9%
Risultato operativo netto	345	323	22	7%	712	745	(33)	-4%
Proventi (oneri) finanziari netti	(72)	(128)	55	-43%	(120)	(220)	100	-45%
Risultato ante imposte	273	195	77	40%	592	525	67	13%

Conto economico consolidato	2° trim. 07	2° trim. 06	Var.	Var.%	30/06/07	30/06/06	Var.	Var.%
Ricavi	25.256	16.490	8.766	53%	48.752	28.814	19.937	69%
Altri ricavi	1.175	932	243	26%	2.196	1.635	561	34%
Totale ricavi e altri proventi operativi	26.432	17.422	9.010	52%	50.948	30.450	20.498	67%
Costi per acquisti	(12.373)	(5.660)	(6.712)	119%	(23.638)	(9.541)	(14.098)	148%
Margine lordo di contribuzione	14.059	11.762	2.297	20%	27.310	20.909	6.400	31%
Costi per servizi	(9.161)	(7.537)	(1.624)	22%	(17.855)	(13.499)	(4.356)	32%
Costi per il personale	(2.644)	(2.185)	(459)	21%	(5.237)	(3.757)	(1.481)	39%
Altri costi operativi	(610)	(673)	63	-9%	(1.164)	(1.042)	(121)	12%
Margine operativo lordo	1.645	1.367	278	20%	3.054	2.611	442	17%
Ammortamenti e svalutazioni	(858)	(756)	(102)	13%	(1.685)	(1.155)	(530)	46%
Risultato operativo netto	787	611	176	29%	1.369	1.456	(88)	-6%
Proventi (oneri) finanziari netti	(199)	(309)	110	-36%	(512)	(411)	(101)	25%
Risultato ante imposte	588	302	286	95%	857	1.045	(189)	-18%

6 – POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	30/06/2007	31/03/2007	Diff.
Debito Verso Banche a medio/lungo termine	(10.584)	(10.662)	78
Debito Verso Banche a breve termine	(8.336)	(3.296)	(5.040)
Indebitamento netto	(18.920)	(13.958)	(4.962)

La posizione finanziaria netta al 30 giugno è negativa per 18,9 milioni di euro, in peggioramento di 4,96 milioni di euro rispetto al 31 marzo. Il risultato è fortemente influenzato dai fabbisogni di capitale circolante e di investimenti necessari per il finanziamento della crescita e dello sviluppo intrapresi, nonché da fenomeni di stagionalità.

7– FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

In data 19 luglio 2007 DMail Group S.p.A tramite la controllata DMedia Group S.p.A. ha sottoscritto un accordo che prevede l'acquisto del 60% della società Magicom S.r.l. per un corrispettivo di Euro 12 mila, oltre all'impegno di finanziare la stessa per un importo di Euro 3,5 milioni. L'acquisto del 60% avverrà in due tranches di cui la prima, relativa all'acquisto del 40%, si è perfezionata in data odierna e la seconda è previsto che si perfezioni entro il 15 settembre 2007. Gli impegni di cui sopra sono subordinati al soddisfacente esito delle due diligence da parte di DMedia e alla definizione del perimetro esatto di acquisizione, da cui dipenderà la consistenza patrimoniale e di conto economico della società acquisita, che verranno comunicati non appena disponibili. L'acquisizione assume particolare rilievo in quanto consolida il modello di business di DMedia, dimostra l'attrattività del modello a rete dei settimanali locali, completa il posizionamento pubblicitario nella area composta da Lombardia, Piemonte, Val d'Aosta e Liguria

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.

Milano, 2 agosto 2007

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Adrio Maria de Carolis