



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 SETTEMBRE 2006

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.	8
•	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 Giuliano Vaccari
<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	30/09/2006	30/09/2005	Var.	Var%
Totale ricavi e altri proventi operativi area Media Commerce	34.308	23.188	11.120	48%
Totale ricavi e altri proventi operativi area Media Locali	14.293	11.913	2.380	20%
Totale ricavi e altri proventi operativi consolidati	48.494	34.868	13.627	39%
Margine operativo lordo Media Commerce	3.667	2.969	699	24%
Margine operativo lordo Media Locali	1.436	1.209	227	19%
Margine operativo lordo della gestione industriale	5.103	4.178	926	22%
Margine operativo lordo Dmail Group Spa	(1.270)	(1.144)	(126)	11%
Margine operativo lordo consolidato	3.834	3.034	800	26%
Ammortamenti e svalutazioni consolidati	(2.021)	(1.034)	(987)	96%
Oneri finanziari netti consolidati	(649)	(426)	(223)	52%
Risultato ante imposte	1.164	1.574	(410)	-26%

	30/09/2006	30/06/2006	Var.
Posizione finanziaria netta	(13.910)	(9.467)	(4.443)
Numero dipendenti	288	279	9

A livello consolidato, i ricavi del terzo trimestre 2006 sono pari a 18,1 milioni di euro, in crescita dell'80% rispetto al trimestre di confronto. Nei nove mesi, i ricavi si attestano a 48,5 milioni di euro rispetto ai 34,9 milioni di euro del 2005 (+39%).

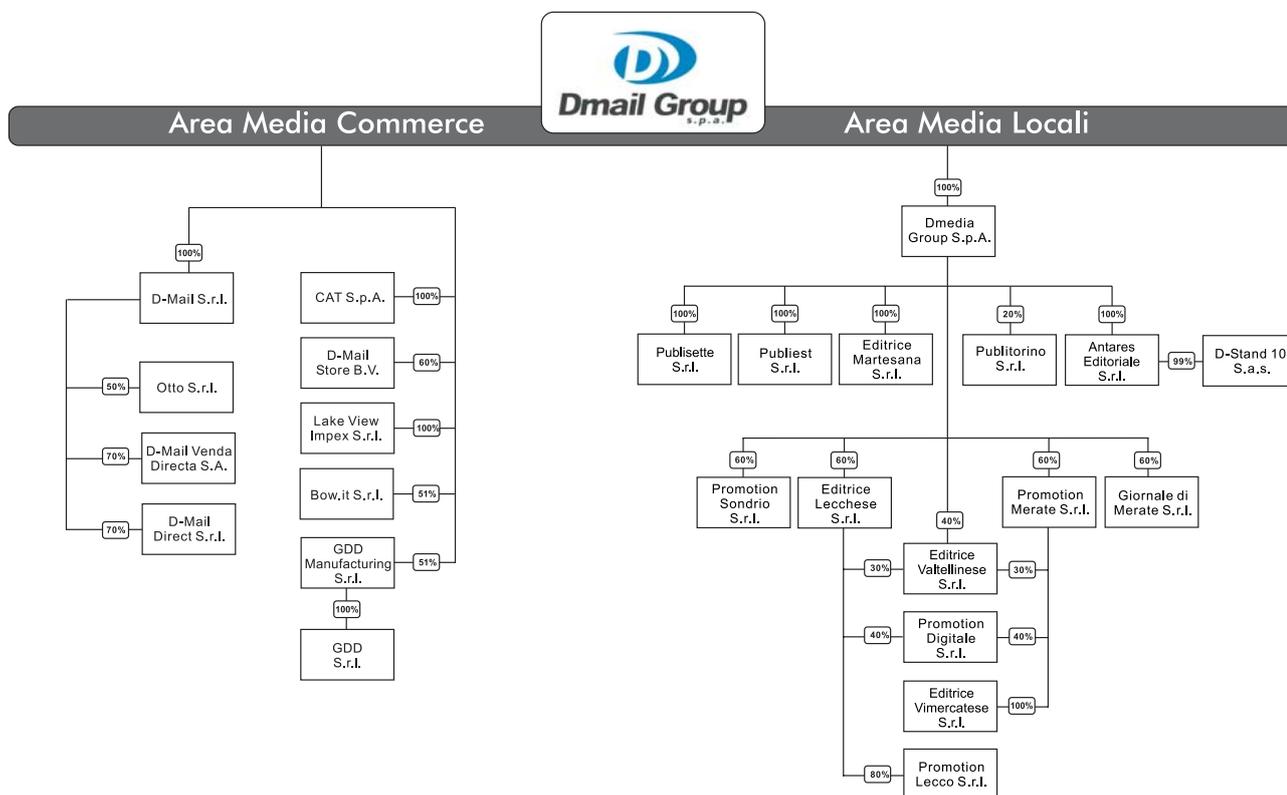
Il margine operativo lordo è positivo per 1,2 milioni di euro nel trimestre e per 3,8 milioni di euro a fine settembre 2006, in crescita, rispettivamente, del 135% e del 26%.

Il risultato operativo netto del trimestre è pari a 356 mila euro, in crescita del 40%. Al 30 settembre il risultato operativo netto è pari a 1,8 milioni di euro, in leggera diminuzione rispetto all'esercizio precedente, scontando maggiori ammortamenti per 1 milione di euro nel periodo.

Il risultato ante imposte consolidato è positivo per 118 mila euro nel trimestre e per 1,2 milioni di euro a fine settembre 2006: la diminuzione rispetto ai periodi di confronto, oltre che dai maggiori ammortamenti di cui al paragrafo precedente, è inoltre motivato da maggiori oneri finanziari netti per 223 mila euro.

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 settembre 2006 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, Bomporto (Mo)	100%
D-MAIL VENDA 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	51%
GDD S.r.l – Via Amedei 8, Milano	51%
BOW.IT S.r.l. – Via Monza 100 – Gessate (MI)	51%

4.2 MOVIMENTI INTERVENUTI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel periodo interessato dalla trimestrale in esame sono intervenute le seguenti variazioni:

- in data 4 agosto 2006 è stata acquistata la partecipazione pari al 51% di Bow.it S.r.l., società attiva nella vendita online di elettronica di largo consumo, prodotti informatici e di entertainment digitale. L'operazione è avvenuta ad un corrispettivo pari a 2,1 milioni di euro, corrisposti per 1,5 milioni di euro al closing (di cui 800 mila euro in contanti e 700 mila euro mediante cessione di 76.170 azioni proprie al prezzo unitario di euro 9,19) e 600 mila euro in contanti da corrispondersi entro il 15 gennaio 2007.
- in data 29 settembre 2006 è stata ceduta la partecipazione del 71% posseduta in D-Store S.r.l. per un controvalore di 395 mila euro, già incassato, valore corrispondente alla quota di patrimonio netto alla data della cessione.

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 2005, 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.

Nella presente Relazione i dati comparativi del corrispondente periodo del 2005 sono stati rideterminati secondo i nuovi principi contabili.

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 412 mila euro, sostanzialmente in linea con il trimestre di confronto.

Dmail Group S.p.A.	30/09/2006	30/09/2005	Var.	Var.%	3° trim. 06	3° trim. 05	Var.	Var.%
Ricavi		6	(6)					
Altri ricavi	15	17	(2)	-12%	7	6	1	23%
Totale ricavi e altri proventi operativi	15	22	(8)	-35%	7	6	1	23%
Costi per acquisti	(12)	(3)	(9)		(4)	(0)	(4)	
Costi per servizi	(1.007)	(808)	(198)	25%	(312)	(156)	(156)	-100%
Costi per il personale	(179)	(69)	(111)	161%	(75)	(15)	(60)	399%
Altri costi operativi	(87)	(287)	200	-70%	(28)	(213)	185	-87%
Margine operativo lordo	(1.270)	(1.144)	(126)	11%	(412)	(379)	(34)	9%
Ammortamenti e svalutazioni	(75)	(3)	(73)		(50)	(1)	(49)	
Risultato operativo netto	(1.345)	(1.147)	(199)	17%	(462)	(380)	(82)	22%
Proventi (oneri) finanziari netti	(61)	1.188	(1.248)		(48)	24	(73)	
Risultato ante imposte	(1.406)	41	(1.447)		(511)	(355)	(155)	

L'area Media Commerce nel terzo trimestre evidenzia ricavi raddoppiati pari a 13,9 milioni di euro ed un margine operativo lordo di 1,4 milioni di euro in crescita del 54% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio scorso. Al 30 settembre i ricavi sono pari a 34,3 milioni di euro (+48%) ed il margine operativo lordo è pari a 3,7 milioni di euro (+24%).

Media Commerce	30/09/2006	30/09/2005	Var.	Var.%	3° trim. 06	3° trim. 05	Var.	Var.%
Ricavi	31.841	21.670	10.171	47%	12.688	6.252	6.436	103%
Altri ricavi	2.467	1.519	949	62%	1.283	573	709	124%
Totale ricavi e altri proventi operativi	34.308	23.188	11.120	48%	13.971	6.825	7.145	105%
Costi per acquisti	(15.495)	(9.103)	(6.392)	70%	(6.994)	(2.642)	(4.352)	165%
Margine lordo di contribuzione	18.813	14.085	4.728	34%	6.977	4.184	2.793	67%
Costi per servizi	(10.384)	(8.159)	(2.225)	27%	(3.728)	(2.395)	(1.333)	56%
Costi per il personale	(3.634)	(2.255)	(1.379)	61%	(1.429)	(713)	(716)	100%
Altri costi operativi	(1.128)	(702)	(426)	61%	(445)	(184)	(261)	142%
Margine operativo lordo	3.667	2.969	699	24%	1.375	892	483	54%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.300)	(545)	(755)	139%	(602)	(134)	(468)	350%
Risultato operativo netto	2.368	2.424	(56)	-2%	773	758	14	2%
Proventi (oneri) finanziari netti	(305)	(324)	20	-6%	(126)	(43)	(83)	193%
Risultato ante imposte	2.063	2.100	(37)	-2%	647	716	(68)	-10%

L'area Media Locali cresce nel trimestre del 12% con ricavi pari a 4,1 milioni di euro e con un margine operativo lordo di 260 mila euro in crescita del 14%. Al 30 settembre i ricavi sono pari a 14,3 milioni di euro (+20%) ed il margine operativo lordo è pari a 1,4 milioni di euro (+19%).

Media Locali	30/09/2006	30/09/2005	Var.	Var.%	3° trim. 06	3° trim. 05	Var.	Var.%
Ricavi	13.680	11.141	2.539	23%	3.911	3.492	418	12%
Altri ricavi	613	772	(159)	-21%	194	186	8	4%
Totale ricavi e altri proventi operativi	14.293	11.913	2.380	20%	4.104	3.678	426	12%
Costi per acquisti	(1.432)	(1.250)	(183)	15%	(400)	(359)	(42)	12%
Costi per servizi	(8.840)	(7.177)	(1.663)	23%	(2.607)	(2.253)	(354)	16%
Costi per il personale	(2.163)	(1.823)	(340)	19%	(716)	(674)	(41)	6%
Altri costi operativi	(422)	(454)	32	-7%	(122)	(166)	44	-26%
Margine operativo lordo	1.436	1.209	227	19%	260	227	32	14%
Ammortamenti e svalutazioni	(646)	(486)	(160)	33%	(215)	(162)	(52)	32%
Risultato operativo netto	790	723	67	9%	45	65	(20)	-30%
Proventi (oneri) finanziari netti	(283)	(198)	(85)	43%	(63)	(61)	(2)	4%
Risultato ante imposte	507	525	(18)	-3%	(18)	4	(22)	-558%

Conto economico consolidato	30/09/2006	30/09/2005	Var.	Var.%	3° trim. 06	3° trim. 05	Var.	Var.%
Ricavi	45.400	32.587	12.812	39%	16.585	9.504	7.081	75%
Altri ricavi	3.095	2.280	814	36%	1.459	537	922	172%
Totale ricavi e altri proventi operativi	48.494	34.868	13.627	39%	18.044	10.041	8.004	80%
Costi per acquisti	(16.937)	(10.306)	(6.631)	64%	(7.396)	(2.950)	(4.446)	151%
Margine lordo di contribuzione	31.557	24.562	6.996	28%	10.648	7.091	3.558	50%
Costi per servizi	(20.115)	(15.964)	(4.151)	26%	(6.616)	(4.761)	(1.855)	39%
Costi per il personale	(5.976)	(4.147)	(1.829)	44%	(2.219)	(1.402)	(817)	58%
Altri costi operativi	(1.632)	(1.417)	(216)	15%	(590)	(407)	(183)	45%
Margine operativo lordo	3.834	3.034	800	26%	1.222	520	702	135%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.021)	(1.034)	(987)	96%	(866)	(266)	(600)	226%
Risultato operativo netto	1.812	2.000	(188)	-9%	356	254	102	40%
Proventi (oneri) finanziari netti	(649)	(426)	(223)	52%	(238)	(90)	(148)	164%
Risultato ante imposte	1.164	1.574	(410)	-26%	118	165	(46)	-28%

6 – POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	30/09/2006	30/06/2006	DIFF.
Debito Verso Banche a medio/lungo termine	(14.457)	(1.797)	(12.660)
Disponibilità a breve	547	(7.670)	8.217
Indebitamento netto	(13.910)	(9.467)	(4.443)

La posizione finanziaria netta al 30 settembre evidenzia una componente negativa a medio lungo termine pari a 14,5 milioni di euro e una componente positiva a breve termine pari a 547 mila euro.

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 nei primi nove mesi del 2006.

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, 9 novembre 2006

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Adrio Maria de Carolis