



L'Assemblea degli Azionisti approva il bilancio di esercizio 2008.

Autorizzate le operazioni sulle azioni proprie.

Milano, 29 aprile 2009. L'Assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato in data odierna il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008, i cui dati sono riportati in allegato al presente comunicato.

Nel corso della seduta è stato inoltre presentato il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2008, come da tabelle allegate.

L'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di provvedere alla copertura della perdita di esercizio di Dmail Group S.p.A., pari ad euro 7.333.612, tramite utilizzo della Riserva sovrapprezzo azioni per pari importo, decidendo di non procedere alla distribuzione di un dividendo agli azionisti.

L'Assemblea ha altresì approvato il piano di acquisto e di disposizione di azioni proprie, ai sensi degli artt. 2357, 2357 ter c.c. e dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni regolamentari.

Le operazioni di acquisto e disposizioni di azioni potranno essere destinate, di volta in volta, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, alle seguenti finalità: (a) procedere ad acquisti e/o alienazioni di azioni proprie ai fini di investimento e/o stabilizzazione dell'andamento del titolo e della liquidità dello stesso sul mercato azionario, nei termini e con le modalità stabiliti dalle applicabili disposizioni; (b) consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione corrente ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione alle quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari.

L'autorizzazione all'acquisto è stata accordata, per un periodo pari a 12 mesi a far data dalla delibera odierna, ad un corrispettivo unitario non superiore del 10% rispetto al prezzo ufficiale registrato dalle azioni ordinarie Dmail Group il giorno di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto, e non inferiore al valore nominale, pari ad euro 2,00, anche in considerazione dell'andamento del titolo Dmail Group. L'autorizzazione è stata approvata dall'Assemblea per acquisti di azioni proprie sino al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, tenuto conto delle azioni Dmail di volta in volta detenute dalla Società o dalle controllate.

Gli acquisti potranno essere effettuati sui mercati regolamentati ai sensi dell'art. 132 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 144 bis, comma 1 lett. b) del Regolamento Consob 11971/99 secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e



gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Inoltre la Società è stata autorizzata a disporre, ai sensi dell'art. 2357-ter c.c., senza limiti temporali, delle azioni acquistate o comunque in portafoglio della Società mediante alienazioni delle stesse in borsa o fuori borsa.

Alla data odierna la Società detiene in portafoglio n. 157.504 azioni proprie pari allo 2,059% del capitale sociale.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. 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.

Dmail Group S.p.A., quotata allo Star di Borsa Italiana, opera nei settori del media commerce e dei media locali.

Attiva nelle vendite dirette e a distanza, multiprodotto e multicanale, di "idee utili ed introvabili", elettronica di largo consumo, piccoli elettrodomestici e digital entertainment, DMail è presente nel mercato nazionale ed internazionale presidiando i canali B2C e B2B. Dmail ha sviluppato e gestisce una piattaforma distributiva integrata che le permette di offrire a clienti terzi l'implementazione e la gestione in completo outsourcing delle vendite dirette e a distanza, incluse le attività di acquisto, logistica, distribuzione e marketing, attraverso cataloghi cartacei, e-commerce, call center e punti vendita. Le attività editoriali sono gestite attraverso Dmedia Group che controlla Netweek, il primo circuito di media locali del nord Italia. Costituito da 39 edizioni locali e dal primo settimanale regionale per diffusione, "IN Europa", Netweek conta una tiratura di 453 mila copie ed oltre 2 milioni di lettori settimanali. Dmedia è anche editore del sito Netweek.it, il portale di news locali.

Notizie e informazioni relative alla società sono disponibili all'indirizzo <http://www.dmailgroup.it>

Per ulteriori informazioni

Dmail Group S.p.A.

Adrio Maria de Carolis

Presidente - Investor Relator

Tel. 02 5522941

investor.relations@dmailgroup.it

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

| ATTIVO - STATO PATRIMONIALE (euro / migliaia) | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti | | |
| Attività immateriali | | |
| Avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita | 18.430 | 22.409 |
| Attività immateriali a vita definita | 5.121 | 5.418 |
| Attività materiali | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 12.220 | 17.517 |
| <i>di cui parti correlate</i> | 29 | 143 |
| Altre attività non correnti | | |
| Partecipazioni | 166 | 7 |
| Titoli e crediti finanziari | 0 | 1.318 |
| <i>di cui parti correlate</i> | 0 | 1.200 |
| Crediti vari e altre attività non correnti | 92 | 29 |
| Attività per imposte anticipate | 3.027 | 2.980 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A) | 39.056 | 49.676 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze di magazzino | 9.975 | 12.645 |
| Crediti tributari | 1.596 | 3.015 |
| Crediti commerciali, vari e altre attività correnti | 23.298 | 31.433 |
| <i>di cui parti correlate</i> | 32 | 304 |
| Titoli diversi dalle partecipazioni | 0 | 100 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 11.245 | 7.719 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B) | 46.115 | 54.911 |
| TOTALE ATTIVITA' CESSATE/DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (C) | 15.014 | 0 |
| <i>di cui parti correlate</i> | 26 | 0 |
| TOTALE ATTIVITA' (A+B+C) | 100.185 | 104.588 |

| PASSIVO - STATO PATRIMONIALE (euro / migliaia) | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Patrimonio Netto | | |
| Quota di pertinenza della Capogruppo | 24.035 | 31.065 |
| Quota di pertinenza dei Terzi | 1.907 | 1.384 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (D) | 25.942 | 32.449 |
| Passività non correnti | | |
| Passività finanziarie non correnti | 7.852 | 14.433 |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>168</i> | <i>1.200</i> |
| TFR e altri fondi relativi al personale | 1.836 | 2.003 |
| Fondo imposte differite | 1.990 | 2.072 |
| Fondo per rischi e oneri futuri | 850 | 595 |
| Passività per locazione finanziarie | 1.036 | 1.810 |
| | | |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (E) | 13.565 | 20.913 |
| Passività correnti | | |
| Passività finanziarie correnti | 19.312 | 20.925 |
| Passività per locazione finanziarie | 601 | 1.138 |
| Debiti tributari | 1.730 | 1.322 |
| Debiti commerciali, vari e altre passività correnti | 23.571 | 27.840 |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>147</i> | <i>867</i> |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (F) | 45.215 | 51.226 |
| TOTALE PASSIVITA' (H=E+F) | 58.780 | 72.139 |
| TOTALE ATTIVITA' CESSATE/DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (C) | 15.463 | 0 |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>272</i> | <i>0</i> |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (D+H) | 100.185 | 104.588 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|----------------|--------------|
| Ricavi | 109.622 | 86.660 |
| <i>di cui parti correlate</i> | 130 | 104 |
| Altri ricavi | 4.056 | 3.980 |
| <i>di cui parti correlate</i> | 185 | 0 |
| Costi per acquisti | (55.553) | (40.183) |
| <i>di cui parti correlate</i> | (74) | |
| Costi per servizi | (40.206) | (35.317) |
| <i>di cui parti correlate</i> | (621) | (616) |
| Costi per il personale | (9.165) | (7.762) |
| Altri costi operativi | (2.112) | (1.888) |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | (2.835) | (2.354) |
| Risultato operativo | 3.807 | 3.136 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (2.231) | (732) |
| <i>di cui parti correlate</i> | 40 | 0 |
| Risultato ante imposte e minoranze | 1.576 | 2.404 |
| Imposte sul reddito | (1.225) | (1.365) |
| Risultato netto delle attività in funzionamento | 351 | 1039 |
| Risultato netto delle attività destinate alla dismissione | (5.206) | (498) |
| <i>di cui parti correlate</i> | (365) | (323) |
| Utile del periodo | (4.855) | 541 |
| <i>Attribuibile a:</i> | | |
| - Utile di Periodo di pertinenza della Capogruppo | (5.418) | 214 |
| - Utile di periodo di pertinenza degli azionisti terzi | 563 | 327 |
| Utile per azione euro/000 | (0,642) | 0,071 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | | 1/01/2008 – 31/12/2008 | 1/01/2007 – 31/12/2007 |
|---|----------------|---------------------------|---------------------------|
| Risultato d'esercizio del periodo | | 351 | 1.039 |
| ammortamento immobilizzazioni immateriali | | 715 | 671 |
| ammortamento immobilizzazioni materiali | | 1.120 | 943 |
| accantonamenti e svalutazioni | | 1.428 | 1.034 |
| risultato gestione finanziaria | | 2.231 | 732 |
| Plusvalenze (minusvalenza) da alienazioni | | 0 | (24) |
| Flusso di cassa della gestione corrente | A | 5.845 | 4.396 |
| Variazione dei crediti del circolante | | (1.933) | (1.524) |
| Variazione delle rimanenze | | 1.166 | (4.005) |
| Variazione degli altri crediti e dei ratei e risconti attivi | | (365) | (629) |
| Variazione dei debiti v/fornitori - debiti verso altri - ratei e risconti | | 5.661 | 307 |
| Variazione TFR ed altri fondi | | (1.051) | (498) |
| Variazione delle attività e passività dell'esercizio | B | 3.480 | (6.348) |
| Flusso di cassa dell'attività dell'esercizio | C=A+B | 9.325 | (1.953) |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali | | (2.080) | (2.945) |
| Acquisto (vendita) di immobilizzazioni finanziarie + Altre | | (26) | (66) |
| Prezzo cessione partecipazione | | (133) | 0 |
| Acquisto soc. controllate al netto indebitamento acquisito | | (54) | (1.004) |
| Fabbisogno di cassa per investimenti | D | (2.294) | (4.015) |
| Accensione di finanziamenti a m/l termine | | 0 | 1.800 |
| Rimborsi di finanziamenti a m/l termine | | (2.815) | (2.425) |
| Interessi passivi | | (1.999) | (1.435) |
| Rate canoni locazioni finanziaria | | (869) | (859) |
| Acquisto azioni proprie | | (864) | 1.489 |
| Distribuzione di dividendi | | (760) | (765) |
| Flusso di cassa dell'attività finanziaria | E | (7.307) | (2.195) |
| Variazione disponibilità finanziarie nette a breve | F=C+D+E | (276) | (8.163) |
| Flusso di cassa netto derivante dall'attività destinata alla dismissione | G | (46) | (1.663) |
| Disponibilità finanziarie nette a inizio esercizio | H | (9.986) | (161) |
| Disponibilità finanziarie nette a fine esercizio | I=F+G+H | (10.308) | (9.987) |

RICONCILIAZIONE TRA DISPONIBILITA' LIQUIDE E RENDICONTO FINANZIARIO

| (in migliaia di euro) | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|-----------------|----------------|
| ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO | | |
| Cassa e altre disponibilità liquide | 11.245 | 7.664 |
| Debiti verso banche a breve | (15.719) | (11.863) |
| Totale attività in funzionamento | (4.474) | (4.199) |
| ATTIVITA' IN DISMISSIONE | | |
| Cassa e Altre disponibilità liquide | 50 | 54 |
| Debiti verso banche a breve | (5.884) | (5.842) |
| Totale attività in dismissione | (5.834) | (5.788) |
| TOTALE GENERALE | (10.308) | (9.987) |



STATO PATRIMONIALE DMAIL GROUP S.P.A.

| ATTIVO - STATO PATRIMONIALE (valori in euro) | 31/12/2008 | 31/12/2007 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Attività non correnti | | | |
| Attività immateriali | | | |
| Avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita | | | |
| Attività immateriali a vita definita | 16.519 | 22.929 | (6.410) |
| Attività materiali | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 165.984 | 141.624 | 24.360 |
| Altre attività non correnti | | | |
| Partecipazioni | 35.493.235 | 40.574.415 | (5.081.180) |
| Titoli e crediti finanziari | 310 | 22.311 | (22.001) |
| Attività per imposte anticipate | 1.837.472 | 1.636.124 | 201.348 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A) | 37.513.520 | 42.397.403 | (4.883.883) |
| Attività correnti | | | |
| Crediti tributari | 479.619 | 85.474 | 394.145 |
| Crediti commerciali, vari e altre attività correnti | 1.532.812 | 1.913.546 | (380.734) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>1.503.701</i> | <i>1.827.457</i> | |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti | 4.819.918 | 6.283.969 | (1.464.051) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>4.819.918</i> | <i>6.283.969</i> | |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 35.137 | 319.780 | (284.643) |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B) | 6.867.486 | 8.602.769 | (1.735.283) |
| TOTALE ATTIVITA' (A+B) | 44.381.006 | 51.000.172 | (6.619.166) |



| PASSIVO - STATO PATRIMONIALE (valori in euro) | 31/12/2008 | 31/12/2007 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (D) | 21.695.745 | 30.652.679 | (8.956.934) |
| Passività non correnti | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 6.655.810 | 10.212.010 | (3.556.200) |
| TFR e altri fondi relativi al personale | 52.742 | 27.424 | 25.318 |
| Fondo imposte differite | 24.859 | 18.127 | 6.732 |
| Fondo per rischi e oneri futuri | 450.823 | 0 | 450.823 |
| Passività per locazione finanziarie | 36.638 | 13.547 | 23.091 |
| | | | |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (E) | 7.220.872 | 10.271.108 | (3.050.236) |
| Passività correnti | | | |
| Passività finanziarie correnti | 14.231.638 | 9.053.578 | 5.178.060 |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>1.148.438</i> | <i>1.000.000</i> | |
| Passività per locazione finanziarie | 27.860 | 18.141 | 9.719 |
| Debiti tributari | 44.971 | 0 | 44.971 |
| Debiti commerciali, vari e altre passività correnti | 1.159.920 | 1.004.667 | 155.253 |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>370.105</i> | <i>161.924</i> | |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (F) | 15.464.388 | 10.076.385 | 5.388.003 |
| TOTALE PASSIVITA' (H=E+F) | 22.685.261 | 20.347.493 | 2.337.768 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (D+H) | 44.381.006 | 51.000.172 | (6.619.166) |



CONTO ECONOMICO DMAIL GROUP S.P.A.

| CONTO ECONOMICO (Valori in euro) | 31/12/2008 | 31/12/2007 | Variazioni |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi | 738.750 | 715.864 | 22.886 |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>714.907</i> | <i>715.864</i> | |
| Altri ricavi | 16.574 | 100.084 | (83.510) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>738</i> | <i>100.084</i> | |
| Totali ricavi e altri proventi | 755.324 | 815.947 | (60.624) |
| Costi per acquisti | (16.230) | (13.950) | (2.281) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>(2.117)</i> | <i>0</i> | |
| Costi per servizi | (1.713.222) | (1.681.897) | (31.325) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>(160.554)</i> | <i>0</i> | |
| Costi per il personale | (650.129) | (474.203) | (175.926) |
| Altri costi operativi | (116.295) | (114.636) | (1.659) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>(2.060)</i> | <i>0</i> | |
| Margine operativo lordo | (1.740.553) | (1.468.738) | (271.815) |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | (6.180.711) | (69.946) | (6.110.765) |
| Risultato operativo | (7.921.264) | (1.538.683) | (6.382.580) |
| Proventi finanziari netti | 1.329.672 | 1.345.910 | (16.238) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>1.299.319</i> | <i>1.344.820</i> | |
| Oneri finanziari netti | (1.533.672) | (848.625) | (685.047) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>(68.376)</i> | <i>(59.990)</i> | |
| Risultato ante imposte | (8.125.264) | (1.041.398) | (7.083.866) |
| Imposte | 791.652 | 403.459 | 388.193 |
| Risultato dell'esercizio | (7.333.612) | (637.939) | (6.695.674) |



RENDICONTO FINANZIARIO DMAIL GROUP S.P.A

| RENDICONTO FINANZIARIO (in migliaia di euro) | Note | 1/01/2008 – 31/12/2008 | 1/01/2007 – 31/12/2007 |
|---|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Risultato d'esercizio del periodo | | (7.334) | (638) |
| Saldo proventi per dividendi | | (1.025) | (1.020) |
| Fair value finanziamenti infruttiferi | | (233) | 0 |
| Quota ammortamento immob. materiali | | 57 | 49 |
| Quota ammortamento immob. immateriali | | 28 | 21 |
| Accantonamento al fondo TFR | | 31 | 14 |
| Accantonamenti e svalutazioni di partecipazioni | | 6.102 | |
| Flussi di cassa dalla gestione corrente | A | (2.373) | (1.574) |
| Variazione crediti commerciali e crediti verso altri | | 4 | (313) |
| Variazione debiti verso fornitori | | 79 | (315) |
| Variazione TFR | | (6) | (5) |
| Variazione debiti verso altri, ratei e altre attività e passività | | (703) | (393) |
| <i>Di cui parti correlate</i> | | 347 | |
| Variazione delle attività e passività dell'esercizio | B | (626) | (1.026) |
| Flussi di cassa dell'attività dell'esercizio | C=A+B | (2.999) | (2.600) |
| Acquisti immobilizzazioni materiali | | (82) | (19) |
| Acquisti immobilizzazioni immateriali | | (22) | (6) |
| Acquisto partecipazioni | | (99) | |
| Cessione partecipazioni | | | |
| Fabbisogno di cassa per investimenti | D | (202) | (25) |
| Rimborsi finanziamento a breve termine | | | |
| Finanziamenti erogati/ricevuti a società controllate | | 1.463 | (4.549) |
| Finanziamenti ricevuti da società controllate | | | |
| Pagamento rate per debiti beni locazione finanziarie | | | |
| Accensione finanziamenti a m/l termine | | 0 | 1.500 |
| Rimborsi finanziamento a m/l termine | | (2.337) | (2.077) |
| Dividendi incassati | | 1.025 | 430 |
| Dividendi distribuiti | | (760) | (765) |
| Cessione (acquisto) azioni proprie | | (864) | 1.489 |
| Flusso di cassa dell'attività finanziaria | E | (1.474) | (3.972) |
| Variazione disponibilità finanziarie nette a breve | F=C+D+E | (4.675) | (6.597) |
| Disponibilità finanziarie nette a inizio esercizio | G | (5.369) | 1.228 |
| Disponibilità finanziarie nette a fine esercizio | H=F+G | (10.044) | (5.369) |

| RICONCILIAZIONE TRA DISPONIBILITA' LIQUIDE E RENDIC. FINANZIARIO | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Depositi bancari e postali | 35 | 319 |
| Danaro e valori in cassa | 2 | 1 |
| Debiti verso banche a breve | (10.081) | (5.688) |
| Totale | (10.044) | (5.368) |