



**Dmail Group**  
s.p.a.

---

Dmail Group S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa: Corso Vittorio Emanuele II, 15 – 20122 Milano  
Capitale Sociale 15.300.000 euro - C.F. e P. IVA e Registro imprese: 12925460151

---

**RELAZIONE**  
**SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI**  
ai sensi degli artt.123-*bis* TUF

Emittente: Dmail Group S.p.A.  
Sito Web: [www.dmailgroup.it](http://www.dmailgroup.it)

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 2009  
Data di approvazione della Relazione: 29 marzo 2010

## INDICE

<b>INDICE</b>	.... 2
<b>GLOSSARIO</b>	.... 3
<b>1. PROFILO DELL'EMITTENTE</b>	.... 4
<b>2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (EX ART. 123-BIS TUF)</b>	.... 4
a) Struttura del capitale sociale (art. 123-bis, comma 1, lett. a), TUF).....	4
b) Restrizioni al trasferimento di titoli (art. 123-bis, comma 1, lett. b), TUF).....	4
c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (art. 123-bis, comma 1, lett. c), TUF).....	4
d) Titoli che conferiscono diritti speciali (art. 123-bis, comma 1, lett. d), TUF).....	5
e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto .....	5
(art. 123-bis, comma 1, lett. e), TUF).....	5
f) Restrizioni al diritto di voto (art. 123-bis, comma 1, lett. f), TUF).....	5
g) Accordi tra azionisti (art. 123-bis, comma 1, lett. g), TUF) .....	5
h) Modifiche statutarie (art. 123-bis, comma 1, lett. l), TUF) .....	6
i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie.....	6
(art. 123-bis, comma 1, lett. m), TUF) .....	6
l) Clausole di change of control (art. 123-bis, comma 1, lett. h), TUF).....	7
m) Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di .....	7
un'offerta pubblica di acquisto (art. 123-bis, comma 1, lett. i), TUF) .....	7
<b>3. COMPLIANCE</b>	.... 7
<b>4. ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO</b>	.... 7
<b>5. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b>	.... 8
5.1. NOMINA E SOSTITUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI (ex art. 123-bis, comma 1, lett. l), TUF).....	8
5.2. COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF).....	9
5.3. FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE .....	38
5.4. RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	13
5.5. ORGANI DELEGATI .....	16
5.6. ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI.....	19
5.7. AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.....	19
5.8. LEAD INDEPENDENT DIRECTOR .....	19
<b>6. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE</b>	.. 20
<b>7. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO</b>	.. 20
<b>8. COMITATO PER LE NOMINE</b>	.. 21
<b>9. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE</b>	.. 21
<b>10. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI</b>	.. 22
<b>11. COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO</b>	.. 24
<b>12. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO</b>	.. 25
12.1. AMMINISTRATORE ESECUTIVO INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO .....	28
12.2. RESPONSABILE DEL CONTROLLO INTERNO .....	29
12.3. MODELLO ORGANIZZATIVO ex D. Lgs. 231/2001.....	30
12.4. SOCIETA' DI REVISIONE.....	31
12.5. DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI .....	31
<b>13. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE</b>	.. 32
<b>14. NOMINA DEI SINDACI</b>	.. 32
<b>15. SINDACI (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETT. D), TUF)</b>	.. 33
15.1 FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE.....	36
<b>16. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI</b>	.. 36
<b>17. ASSEMBLEE E DIRITTI DEGLI AZIONISTI (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETT. C), TUF)</b>	.. 37
<b>18. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO</b>	.. 38
<b>19. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO</b>	.. 38

## GLOSSARIO

**Codice:** il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo del 2006 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A., disponibile all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) nella sezione Borsa Italiana – Regolamenti – *Corporate Governance*.

**Cod. civ./ c.c.:** il codice civile.

**Consiglio o Consiglio di Amministrazione:** il consiglio di amministrazione dell'Emittente.

**Emittente, Società o Dmail Group):** l'emittente azioni quotate cui si riferisce la Relazione.

**Esercizio:** l'esercizio sociale a cui si riferisce la Relazione.

**Istruzioni al Regolamento di Borsa:** le Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

**Regolamento di Borsa:** il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

**Regolamento Emittenti Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 in materia di emittenti.

**Regolamento Mercati Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 16191 del 2007 in materia di mercati.

**Relazione:** la relazione di *corporate governance e gli assetti proprietari* che le società sono tenute a redigere ai sensi degli artt. 123-*bis* TUF.

**TUF:** il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

## 1. PROFILO DELL'EMITTENTE

Dmail Group S.p.A., nata nel dicembre 1999 dalla partnership tra D-Mail e Pocket Power, opera nei settori del *Media Commerce* e dei *media locali*. Attiva nelle vendite dirette e a distanza, multi prodotto e multicanale, di elettronica di largo consumo, piccoli elettrodomestici e *digital entertainment*, Dmail è presente nel mercato nazionale ed internazionale presidiando i canali B2C e B2B.

Il 22 dicembre 2000, attraverso un'offerta pubblica di sottoscrizione, la società è approdata al Nuovo Mercato di Borsa Italiana.

Nel 2001 Dmail Group, attraverso la subholding Dmedia Group (partecipata al 100%) ha acquisito il Gruppo di testate del circuito Netweek, circuito composto da 14 testate di informazione locale in Lombardia.

Il 13 maggio 2004 Dmail Group è stata ammessa al settore Techstar del Nuovo Mercato.

In data 14 marzo 2005 è stata data esecuzione all'operazione di conferimento, approvata dalla assemblea straordinaria del 25 gennaio 2005, delle quote di minoranza della controllata Gidienne Stampa S.r.l. in Dmail Group S.p.A. A seguito di tale operazione il capitale della società risulta essere pari a Euro 15.300.000,00 rappresentato da n. 7.650.000 azioni ordinarie.

In data 19 settembre 2005 Dmail Group entra nel segmento STAR di Borsa Italiana.

L'Emittente è organizzata secondo il modello di amministrazione e controllo tradizionale di cui agli artt. 2380 bis e seguenti c.c., con l'Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale.

## 2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123-bis TUF) alla data del 31/12/2009

### a) Struttura del capitale sociale (art. 123-bis, comma 1, lett. a), TUF)

Ammontare in euro del capitale sociale sottoscritto e versato: 15.300.000,00

Categorie di azioni che compongono il capitale sociale: ordinarie

	N° azioni	% rispetto al c.s.	Quotato (indicare i mercati) / non quotato
Azioni ordinarie	7.650.000	100	MTA Segmento STAR

Nel corso dell'Esercizio non sono stati approvati piani di incentivazione a base azionaria, previsti dall'art. 114-bis TUF, in favore di esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori dell'Emittente o di società controllanti o controllate.

### b) Restrizioni al trasferimento di titoli (art. 123-bis, comma 1, lett. b), TUF)

Non esistono restrizioni al trasferimento di titoli.

### c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (art. 123-bis, comma 1, lett. c), TUF)

Le partecipazioni rilevanti nel capitale dell'Emittente, dirette o indirette, secondo quanto risulta dalle annotazioni sul libro soci, comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del TUF e dalle informazioni comunque disponibili alla Società sono le seguenti:

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Niteroi S.r.l.*	Niteroi S.r.l.	10,000	10,000
Percassi Antonio	Smeraldo S.r.l.	8,160	8,160
De Nora Michele	Norfin S.p.A.	8,853	8,853
Viganò Gianluigi	Gianluigi Viganò Banfort Consultadoria e Servicos Lda	11,975	11,975
Percassi Investimenti S.r.l.	Percassi Investimenti S.r.l.	9,120	9,120
Cairo Urbano Roberto	Cairo Communication S.p.A.	10,000	10,000
Dmail Group S.p.A.	Dmail Group S.p.A.	2,078	2,078

\* Si segnala che la società Niteroi è partecipata da Adrio Maria de Carolis (Presidente e Amministratore delegato di Dmail Group S.p.A.) e famiglia.

**d) Titoli che conferiscono diritti speciali (art. 123-bis, comma 1, lett. d), TUF)**

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

**e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (art. 123-bis, comma 1, lett. e), TUF)**

Non esiste un sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti.

**f) Restrizioni al diritto di voto (art. 123-bis, comma 1, lett. f), TUF)**

Non esistono restrizioni al diritto di voto.

Si segnala che, in conformità a quanto previsto dalle disposizioni normative applicabili a tutti gli intermediari finanziari, i soggetti, persone fisiche o giuridiche che detengono una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 5% devono essere in possesso di determinati requisiti di onorabilità prescritti dall'art. 108 del D.lgs. 385/1993, dall'art. 8 del Provvedimento di Banca d'Italia del 14 maggio 2009 (pubblicato nella Gazzetta Ufficiale – Serie Generale n. 141 del 20 giugno 2009) e dal D.M. 30 dicembre 1998, n. 517, tra cui, in particolare, il mancato assoggettamento a misure di prevenzione e/o la insussistenza di condanne per reati contro il patrimonio o per reati previsti dalla normativa che disciplina l'attività bancaria, finanziaria, mobiliare o assicurativa. La mancanza di detti requisiti di onorabilità preclude all'azionista l'esercizio dei diritti di voto spettanti alle azioni di cui è titolare.

**g) Accordi tra azionisti (art. 123-bis, comma 1, lett. g), TUF)**

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, è in vigore tra gli azionisti Smeraldo S.r.l., Norfin S.p.A., Niteroi S.r.l. e Banfort Consultadoria e Servicos Lda (congiuntamente i "Partecipanti") un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF (stipulato in data 30 giugno 2004, successivamente integrato con scrittura privata del 9 luglio 2004; di seguito il "Patto"). In data 4 aprile 2008, Smeraldo S.r.l., Norfin S.p.A., Niteroi S.r.l. Banfort Consultadoria e Servicos Lda ("Banfort") hanno sottoscritto un accordo integrativo del Patto (l'"Accordo Integrativo") con il quale sono state modificate le clausole relative alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Società per adeguarle al vigente Statuto sociale di Dmail.

Alla data della presente Relazione il patto aggrega n. 2.917.093 azioni ordinarie dell'Emittente (le "Azioni Sindacate") come indicato nella tabella che segue:

Partecipante	n. azioni possedute	% su capitale sociale	n. Azioni Sindacate	% su totale delle Azioni Sindacate
Niteroi S.r.l.	765.001	10,000	765.001	26,225
Smeraldo S.r.l.	624.254	8,160	624.254	21,400
Banfort	850.621	11,119	850.621	29,500
Norfin S.p.A.	677.217	8,853	677.217	23,215
<b>Totale</b>	<b>2.917.093</b>	<b>38,132</b>	<b>2.917.093</b>	<b>100,000</b>

Il suddetto Patto prevede vincoli di voto in merito alla designazione dei componenti del Consiglio e del Collegio Sindacale ed è inteso a limitare la libera alienazione delle Azioni Sindacate mediante la previsione di un diritto di prelazione e di seguito in favore dei Partecipanti non cedenti. Per maggiori dettagli sul Patto si rinvia all'estratto e agli avvisi pubblicati ai sensi di legge.

Si segnala che in data 23 dicembre 2009 Smeraldo S.r.l. ha comunicato agli altri Partecipanti la disdetta del Patto ai sensi e per gli effetti dell'articolo 8.1 del Patto medesimo. Per effetto dell'art. 8.2 del Patto, il Patto dovrà quindi intendersi privo di qualsiasi effetto a decorrere dal 1° luglio 2010 (si veda il comunicato stampa del 23 dicembre 2009).

\*\*\*

Si segnala che l'accordo di lock up avente ad oggetto azioni Dmail, concluso in data 4 agosto 2006 tra l'Emittente e i Signori Giorgio Brojanigo e Paolo Chiaramida (questi ultimi e Dmail congiuntamente le "Parti"), per accordi intervenuti tra le Parti ha cessato ogni suo effetto alla data del 13 febbraio 2009, come reso noto al mercato mediante avviso pubblicato in data 23 febbraio 2009 sul quotidiano "La Repubblica". Tra le Parti pertanto non sussiste più alcuna pattuizione parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 TUF.

#### **h) Modifiche statutarie (art. 123-bis, comma 1, lett. l), TUF)**

Le modifiche statutarie sono disciplinate dalla normativa pro tempore vigente.

Ai sensi dell'art. 18, comma 2, dello Statuto sono attribuite al Consiglio le seguenti competenze:

- la delibera di fusione, nei casi di cui agli articoli 2505 e 2505-bis, cod. civ.;
- la delibera di scissione, nei casi di cui al combinato disposto degli articoli 2506-ter e 2505-bis, cod. civ.;
- la riduzione del capitale sociale in caso di recesso del Socio;
- l'adeguamento dello Statuto sociale a disposizioni normative;
- il trasferimento della sede sociale in altro comune del territorio nazionale.

#### **i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (art. 123-bis, comma 1, lett. m), TUF)**

Nel corso dell'Esercizio il Consiglio non ha ricevuto deleghe ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del cod. civ. né ad emettere strumenti finanziari partecipativi.

L'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2009 ha deliberato di autorizzare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie, (i) ai fini di investimento e stabilizzazione dell'andamento del titolo e della liquidità dello stesso sul mercato azionario, nei termini e con le modalità stabiliti dalle applicabili disposizioni, (ii) ai fini dell'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 ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari, secondo modalità, termini e condizioni indicati nella

delibera. Ha deliberato, quindi, di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357 e ss. c.c. e dell'art. 132 del TUF l'acquisto da parte del Consiglio, in una o più volte, per un periodo di dodici mesi a far data dalla deliberazione, di azioni proprie dell'Emittente fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni già detenute dall'Emittente o da società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al 10% del capitale sociale ad un corrispettivo unitario non superiore del 10% rispetto al prezzo ufficiale registrato dalle azioni ordinarie dell'Emittente il giorno di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto, e non inferiore al valore nominale, pari ad Euro 2,00.

L'Assemblea ha inoltre autorizzato gli atti di disposizione delle azioni proprie in portafoglio senza limiti temporali.

Per maggiori dettagli si rimanda al verbale della predetta assemblea, disponibile al sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.dmailgroup.it](http://www.dmailgroup.it), nella sezione "Area finanziaria".

L'Emittente detiene ad oggi n. 158.934 azioni proprie pari al 2,078% del capitale sociale. Il superamento della soglia del 2% è avvenuto in data 22 gennaio 2009.

#### **l) Clausole di change of control (art. 123-bis, comma 1, lett. h), TUF)**

L'Emittente e le sue controllate non hanno stipulato accordi significativi che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della società contraente.

#### **m) Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (art. 123-bis, comma 1, lett. i), TUF)**

Non sono stati stipulati accordi tra l'Emittente e gli Amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento/revoca senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

\*\*\*

Con riferimento alle ulteriori informazioni di cui all'art. 123-bis, TUF, si rinvia ai successivi paragrafi della presente Relazione, come di seguito indicato:

- per quanto riguarda le informazioni sulla nomina e sulla sostituzione degli Amministratori (art. 123-bis, comma 1, lett. l), prima parte) si veda il successivo paragrafo 5.1;
- per quanto riguarda le informazioni sulle principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno (art. 123-bis, comma 2, lett. b)) si rimanda ai paragrafi 11. e 12.;
- per quanto riguarda le informazioni sui meccanismi di funzionamento dell'Assemblea degli Azionisti, sui principali poteri della stessa, sui diritti degli Azionisti e sulle modalità del loro esercizio (art. 123-bis, comma 2, lett. c)), si rimanda al paragrafo 17;
- per quanto riguarda le informazioni sulla composizione e sul funzionamento degli organi di amministrazione e controllo e dei loro comitati (art. 123-bis, comma 2, lett. d)), si rimanda ai paragrafi 5., 7., 8., 9., 11., 14. e 15.

### **3. COMPLIANCE**

L'Emittente ha adottato il Codice.

L'Emittente non è soggetta a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di corporate governance dell'Emittente stessa.

### **4. ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

L'Emittente non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti codice civile.

## **5. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **5.1. NOMINA E SOSTITUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI (EX ART. 123-BIS, COMMA 1, LETT. L), TUF**

Le previsioni dello Statuto dell'Emittente che regolano la composizione e nomina dei componenti del Consiglio (art. 14) sono idonee a garantire il rispetto delle disposizioni introdotte in materia dalla L. 262/2005 (art. 147-ter TUF) e dal D.lgs. 29 dicembre 2006 n. 303.

Ai sensi dell'art. 14.2 dello Statuto dell'Emittente le liste di candidati alla carica di amministratore devono essere depositate dagli Azionisti presso la sede sociale almeno quindici giorni prima della data prevista per l'Assemblea in prima convocazione.

La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene da parte dell'Assemblea ordinaria sulla base di liste presentate dai Soci nelle quali devono essere indicati non più di quindici candidati elencati secondo un ordine progressivo. Hanno diritto di presentare le liste soltanto i Soci che, da soli od insieme ad altri Soci, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale o la diversa misura definita dalla Consob, con proprio regolamento. Con delibera n. 17148 del 27 gennaio 2010, la Consob ha determinato nel 4,5% del capitale sociale la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste di candidati per l'elezione dell'organo di amministrazione dell'Emittente, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

Ogni Socio potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Non possono essere inseriti nelle liste candidati che non siano in possesso dei requisiti stabiliti dalla legge e dallo Statuto.

Ogni Azionista, nonché i Soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, come pure il soggetto controllante, le società controllate e quelle sottoposte a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF, non possono presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista, né possono votare liste diverse. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non sono attribuiti ad alcuna lista.

All'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione si procede come segue:

(a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella stessa, tutti gli Amministratori secondo il numero fissato dall'Assemblea, eccetto l'amministratore riservato alla lista di minoranza di cui al successivo punto (b);

(b) fra le restanti liste che non siano collegate in alcun modo, neppure indirettamente, con i Soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, risulta eletto Amministratore il primo candidato della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che è in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente;

(c) in caso di parità di voti fra le liste di cui al precedente punto (b), si procederà a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea risultando eletto il primo candidato della lista che ottiene la maggioranza semplice dei voti in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente.

Ai fini del riparto degli Amministratori da eleggere non si terrà conto delle liste che non hanno conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse.

Qualora sia stata presentata una sola lista, da tale lista verranno tratti tutti gli Amministratori elencati in ordine progressivo, fino alla concorrenza del numero fissato dall'Assemblea per la composizione del Consiglio di Amministrazione. Qualora venga presentata una sola lista e questa non contenga il nominativo di uno o più candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente, da tale lista sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella stessa, tutti gli Amministratori secondo il



numero fissato dall'Assemblea, eccetto l'ultimo o gli ultimi due. L'ultimo Amministratore, o gli ultimi due, il o i quali - ai sensi dell'articolo 14 dello Statuto dell'Emittente - deve o devono essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente, viene o vengono eletti dall'Assemblea con le maggioranze di legge senza vincolo di lista.

Con le stesse modalità del paragrafo che precede si procederà all'elezione degli Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza anche nel caso in cui, pur in presenza di liste di minoranza, dalle stesse non sia stato possibile eleggere tali amministratori o perché non indicati oppure perché la lista non ha conseguito la necessaria percentuale di voti.

Qualora non venga presentata alcuna lista, il Consiglio di Amministrazione viene eletto dall'Assemblea con la maggioranza di legge senza vincolo di lista. Inoltre, qualora, per qualsiasi ragione, non fosse comunque possibile nominare, avvalendosi del procedimento di lista qui disciplinato, uno o più Amministratori necessari a raggiungere il numero complessivo indicato dall'Assemblea, quest'ultima delibera la nomina degli Amministratori necessari per raggiungere il predetto numero complessivo, con le maggioranze di legge, senza vincolo di lista.

Con riguardo alla sostituzione dell'organo di amministrazione, qualora nel corso dell'esercizio vengano a mancare, per dimissioni o per altre cause, uno o più membri senza che venga meno la maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea, il Consiglio provvederà alla sostituzione per cooptazione in conformità a quanto previsto dall'articolo 2386 c.c.

L'Amministratore indipendente che, successivamente alla nomina, perda i requisiti di indipendenza deve darne comunicazione immediata al Consiglio di Amministrazione e decade dalla carica, a meno che i requisiti di indipendenza permangano in capo al numero minimo di Amministratori che, secondo la normativa vigente, devono possedere tale requisito. In caso di decadenza, così come nel caso in cui venga comunque meno l'Amministratore indipendente, il Consiglio di Amministrazione provvede ai sensi di quanto precede.

Qualora, per rinuncia o per qualsiasi altra causa, venga a cessare la metà o più della metà degli Amministratori, l'intero Consiglio si intende decaduto con effetto dal momento della sua ricostituzione. In tal caso, deve essere convocata d'urgenza l'Assemblea per la nomina dell'intero Consiglio.

## **5.2. COMPOSIZIONE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETT. D), TUF**

Il Consiglio dell'Emittente in carica alla data di chiusura dell'Esercizio è composto da 7 (sette) membri, nominati dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 6 maggio 2008 sulla base dell'unica lista presentata dal Socio Niteroi S.r.l., Socio aderente al Patto.

Il Consiglio rimarrà in carica sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2010.

I curricula professionali dei Consiglieri sono stati depositati presso la sede sociale e sono disponibili sul sito internet dell'Emittente [www.dmailgroup.it](http://www.dmailgroup.it) – “area finanziaria”, come prescritto dall'art. 144-octies del Regolamento Emittenti Consob.

Nella tabella che segue sono indicati i nominativi di ciascun componente il Consiglio di Amministrazione, con specificazione della carica rivestita, della qualifica di Amministratore esecutivo, Amministratore non esecutivo e di Amministratore Indipendente, delle presenze, in termini percentuali, alle riunioni del Consiglio, nonché degli incarichi di amministrazione e controllo attualmente ricoperti in altre società quotate in mercati regolamentati, in società finanziarie, bancarie o assicurative o di rilevanti dimensioni.

Nominativo	Carica	In carica dal	Lista	Esec.	Non esec.	Indip	IndipTUF	% CdA	Altri incarichi
Adrio Maria de Carolis	Presidente Amministratore Delegato	06/05/2008	Niteroi	X				100	-
Gianluigi Viganò	Amministratore Delegato	06/05/2008	Niteroi	X				77,8	-
Maurizio Valliti	Amministratore	06/05/2008	Niteroi		X			77,8	4
Mario Volpi	Amministratore	06/05/2008	Niteroi		X			66,7	12
Luca Mario De Martini	Amministratore	06/05/2008	Niteroi		X	X	X	77,8	-
Andrea Zanone Poma	Amministratore	06/05/2008	Niteroi		X	X	X	100	3
Stefano Valerio	Amministratore	06/05/2008	Niteroi		X			55,6	4

## LEGENDA

**Carica:** indica se presidente, vice presidente, amministratore delegato, etc.

**Lista:** Niteroi = Socio Niteroi S.r.l. (rappresentante il 10% del capitale)

**Esec.:** barrare se il consigliere può essere qualificato come esecutivo

**Non esec.:** barrare se il consigliere può essere qualificato come non esecutivo

**Indip.:** barrare se il consigliere può essere qualificato come indipendente secondo i criteri stabiliti dal Codice, precisando in calce alla tabella se tali criteri sono stati integrati o modificati (vedi il paragrafo 5.5)

**Indip. TUF:** barrare se l'amministratore è in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148, comma 3, del TUF (art. 144-*decies*, del Regolamento Emittenti Consob)

**% CdA:** inserire la presenza, in termini percentuali, del consigliere alle riunioni del Consiglio (nel calcolare tale percentuale, considerare il numero di riunioni a cui il consigliere ha partecipato rispetto al numero di riunioni del Consiglio svoltesi durante l'esercizio o dopo l'assunzione dell'incarico)

**Altri incarichi:** Indica il numero complessivo di incarichi ricoperti in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, individuati in base ai criteri definiti dal Consiglio. Si allega alla Relazione l'elenco di tali società con riferimento a ciascun consigliere, precisando se la società in cui è ricoperto l'incarico fa parte o meno del gruppo cui fa capo o di cui è parte l'Emittente.

Nella tabella che segue sono riportati, per ciascun Amministratore, la carica ricoperta all'interno del Consiglio e all'interno dei Comitati, le presenze, in termini percentuali, alle riunioni del Comitato per la Remunerazione ("C.R.") e del Comitato per il Controllo Interno ("C.C.I.").

Nominativo	Carica	C.R.	% C.R.	C.C.I.	% C.C.I.
Andrea Zanone Poma	Amministratore	M	100	M	100
Maurizio Valliti	Amministratore	M	100		
Mario Volpi	Amministratore			M	50
Luca Mario De Martini	Amministratore	M	100	M	100

## LEGENDA

**C.R.:** inserire P/M se presidente/membro del comitato per la remunerazione

**% C.R.:** indicare la presenza, in termini percentuali, del consigliere alle riunioni del comitato per la remunerazione (nel calcolare tale percentuale considerare il numero di riunioni a cui il consigliere ha partecipato rispetto al numero di riunioni del comitato per la remunerazione svoltesi durante l'esercizio o dopo l'assunzione dell'incarico)

**C.C.I.:** inserire P/M se presidente/membro del comitato per il controllo interno

**% C.C.I.:** indicare la presenza, in termini percentuali, del consigliere alle riunioni del comitato per il controllo interno (nel calcolare tale percentuale considerare il numero di riunioni a cui il consigliere ha partecipato rispetto al numero di riunioni del comitato per il controllo interno svoltesi durante l'esercizio o dopo l'assunzione dell'incarico)

Nel corso dell'Esercizio non ci sono state variazioni nella composizione del Consiglio.

Non sono intervenuti cambiamenti nella composizione del Consiglio a far data dalla chiusura dell'Esercizio

Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società

Il Consiglio non ha ritenuto di definire criteri generali circa il numero massimo di incarichi di amministrazione e di controllo in altre società che possa essere considerato compatibile con un efficace svolgimento del ruolo di amministratore dell'Emittente, fermo restando il dovere di ciascun Consigliere di valutare la compatibilità delle cariche di amministratore e sindaco, rivestite in altre società quotate in mercati regolamentati, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, con lo svolgimento diligente dei compiti assunti come Consigliere dell'Emittente.

Nel corso della seduta tenutasi in data 29 marzo 2010 il Consiglio, all'esito della verifica degli incarichi attualmente ricoperti dai propri Consiglieri in altre società, ha infatti ritenuto che il numero e la qualità degli incarichi rivestiti non interferisca e sia, pertanto, compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore nell'Emittente.

Di seguito viene riportato l'elenco delle società in cui ciascun Amministratore ricopre incarichi di direzione o controllo in altre società (quali meglio specificate nella Legenda sotto la voce "Altri Incarichi"):

**Consigliere: Maurizio Valliti**

Numero incarichi: 4

Consigliere: Nextam S.g.r.

Consigliere: Nextam L.t.d.

Consigliere: Norfin S.p.A.

Consigliere: Norfin Investimenti Immobiliari S.r.l.

**Consigliere: Mario Volpi**

Numero incarichi: 12

Presidente Collegio Sindacale: Trasporti Pietra S.p.A.

Presidente Collegio Sindacale: Maganetti Spedizioni S.p.A.

Sindaco Effettivo: Equipe Group S.p.A.

Consigliere: Sibem S.p.A.

Consigliere: Stilo S.r.l.

Consigliere: I.B.P. International Business Park S.r.l.

Consigliere: Milano Report S.p.A.

Consigliere: 20 Ottobre S.p.A.

Consigliere: Sviluppo San Pellegrino Srl

Consigliere: Premium Retail Srl

Consigliere: Sicily Outlet Village Srl

Consigliere: Valcomp Tre S.p.A.

**Consigliere: Stefano Valerio**

Numero incarichi: 4

Consigliere: Immobiliare Lombarda S.p.A.

Consigliere: Sadi Servizi Industriali S.p.A.

Consigliere: SAI Investimenti S.g.r. S.p.A.

Consigliere: Yoox S.p.A.

**Consigliere indipendente: Andrea Zanone Poma**

Numero incarichi: 3  
Amministratore Unico: F.A. Finanza Avanzata S.r.l.  
Consigliere: Arco Leasing S.r.l.  
Consigliere: Kammatech Consulting S.r.l.

\*\*\*

Ciascun membro del Consiglio è tenuto a deliberare con cognizione di causa ed in autonomia, perseguendo l'obiettivo della creazione di valore per gli Azionisti, e si impegna a dedicare alla carica rivestita nell'Emittente il tempo necessario a garantire uno svolgimento diligente delle proprie funzioni, indipendentemente dagli incarichi ricoperti al di fuori del Gruppo cui fa capo l'Emittente, essendo consapevole delle responsabilità inerenti la carica ricoperta.

A tal fine, ciascun candidato alla carica di Amministratore valuta preventivamente, al momento dell'accettazione della carica nella Società e indipendentemente dai limiti eventualmente stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento relativamente al cumulo degli incarichi, la capacità di svolgere con la dovuta attenzione ed efficacia i compiti al medesimo attribuiti, tenendo in particolare considerazione l'impegno complessivo richiesto dagli incarichi rivestiti al di fuori del Gruppo cui fa capo l'Emittente.

Ciascun membro del Consiglio è tenuto altresì a comunicare al Consiglio medesimo l'eventuale assunzione di cariche di amministratore o sindaco in altre società, allo scopo di consentire l'adempimento degli obblighi informativi ai sensi delle disposizioni di legge e regolamento applicabili.

### **5.3. FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Ai sensi dell'art. 14 dello Statuto, l'Emittente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 (tre) a 15 (quindici) membri, i quali durano in carica per il periodo stabilito all'atto della nomina, non superiore a tre esercizi, più precisamente sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, e sono rieleggibili. Gli Amministratori devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla legge o dalle norme regolamentari in materia. Se il Consiglio è composto di un numero di amministratori non superiore a sette, almeno un membro del Consiglio di Amministrazione deve possedere i requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge; se il numero degli amministratori è superiore a sette gli amministratori indipendenti devono essere almeno due. L'Assemblea prima di procedere alla loro nomina determina il numero dei componenti il Consiglio. Ove il numero degli Amministratori sia stato determinato in misura inferiore al massimo previsto, l'Assemblea, durante il periodo di permanenza in carica del Consiglio, potrà aumentare tale numero. I nuovi Amministratori così nominati scadranno insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto Il Consiglio nomina il Presidente, ove non vi abbia provveduto l'Assemblea, e il Segretario, quest'ultimo scelto anche fuori dai suoi componenti. Può altresì nominare uno o più Vice Presidenti e nei limiti di legge uno o più Amministratori Delegati, con poteri congiunti e/o disgiunti. Può inoltre attribuire agli altri Consiglieri particolari incarichi.

Il Consiglio di amministrazione può nominare un Comitato Esecutivo composto da non più di metà dei suoi membri, delegando allo stesso le proprie attribuzioni, ad eccezione di quelle che la legge riserva espressamente al Consiglio.

Ai sensi dell'art. 16 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione è convocato presso la sede sociale o altrove purché nel territorio della Repubblica Italiana, dal Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, da uno dei Vice Presidenti mediante lettera raccomandata o, in caso di urgenza, mediante telegramma, telex, telefax, messaggi di posta elettronica, spediti rispettivamente almeno 5 (cinque) giorni o almeno un giorno prima di quello della riunione. La convocazione del Consiglio è obbligatoria quando ne è fatta domanda scritta da due Consiglieri, con indicazione degli argomenti da trattare. Il Consiglio di Amministrazione può essere altresì convocato da almeno due membri del Collegio Sindacale, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal Presidente e, in caso di sua assenza o impedimento, da uno dei Vice Presidenti. In difetto sono presiedute da altro Amministratore designato dal Consiglio.

E' ammessa la possibilità per i partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione di intervenire a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento audio/video. In tal caso:

- devono essere assicurate, comunque:

a) la individuazione di tutti i partecipanti in ciascun punto del collegamento;

b) la possibilità per ciascuno dei partecipanti di intervenire, di esprimere oralmente il proprio avviso, di visionare, ricevere o trasmettere tutta la documentazione nonché la contestualità dell'esame e della deliberazione;

- la riunione del Consiglio di Amministrazione si considera tenuta nel luogo in cui si devono trovare, simultaneamente il Presidente ed il Segretario.

Il Presidente coordina i lavori del Consiglio di Amministrazione e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno vengano fornite ai Consiglieri.

Ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessaria la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei voti dei presenti.

Le deliberazioni del Consiglio constano dal verbale sottoscritto dal Presidente e dal Segretario.

#### **5.4. RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Lo Statuto non prevede una cadenza minima delle riunioni del Consiglio. Nel corso dell'Esercizio si sono tenute 9 (nove) riunioni del Consiglio nelle seguenti date:

27 gennaio, 13 febbraio, 27 marzo, 15 aprile, 14 maggio, 23 giugno, 6 agosto, 15 ottobre, 12 novembre 2009.

La durata delle riunioni consiliari, regolarmente verbalizzate, è stata mediamente di un'ora e quaranta minuti.

Per l'esercizio in corso sono previste almeno 7 (sette) riunioni del Consiglio. Oltre alle riunioni già tenutesi in data 28 gennaio 2010, 12 febbraio 2010 (approvazione del resoconto intermedio di gestione sul quarto trimestre 2009) e in data 25 marzo 2010, il calendario dei principali eventi societari 2010 (già comunicato al mercato e a Borsa Italiana S.p.A. secondo le prescrizioni regolamentari) prevede altre 4 (quattro) riunioni nelle seguenti date:

- 29 marzo 2010: approvazione del progetto di bilancio dell'Emittente e del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2009;
- 13 maggio 2010: approvazione resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2010;
- 5 agosto 2010: approvazione relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010;
- 11 novembre 2010: approvazione resoconto intermedio gestione al 30 settembre 2010.

Il Calendario è disponibile, in lingua italiana e inglese, sul sito istituzionale dell'Emittente [www.dmailgroup.it](http://www.dmailgroup.it).

Nel corso dell'esercizio 2009, hanno trovato applicazione le indicazioni suggerite dal Codice di Autodisciplina, in quanto:

- il Presidente ha convocato le riunioni del Consiglio e si è adoperato affinché ai Consiglieri fossero fornite la documentazione e le informazioni necessarie per permettere allo stesso di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al suo esame ed approvazione;

- il Presidente ha coordinato le attività del Consiglio, nonché ha guidato lo svolgimento delle relative riunioni;
- il Consiglio ha fornito adeguata informativa sulle deleghe conferite al Presidente.

\*\*\*

Sono riservate alla competenza esclusiva del Consiglio, ferme restando le competenze attribuite agli Amministratori Delegati (v. *infra*), le materie di seguito elencate:

- (i) attribuzione e revoca delle deleghe agli Amministratori Delegati (art. 15 Statuto); definizione dei limiti e delle modalità di esercizio delle deleghe, nonché dell'informativa dovuta dagli Amministratori Delegati sull'attività svolta nell'esercizio delle stesse;
- (ii) determinazione, esaminate le proposte del Comitato per la Remunerazione e sentito il Collegio Sindacale, della remunerazione degli Amministratori Delegati e di quelli che ricoprono particolari cariche, nonché suddivisione del compenso globale spettante ai singoli membri del Consiglio qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea (art. 21 Statuto);
- (iii) valutazione, sulla base della relazione degli Amministratori Delegati, sul generale andamento della gestione (art. 18.4 Statuto): nell'esercizio di tale funzione, tra l'altro, il Consiglio valuta con particolare attenzione le potenziali situazioni di conflitto di interesse, tiene in considerazione le informazioni ricevute dagli Amministratori Delegati e dal Comitato per il Controllo Interno e confronta periodicamente i risultati raggiunti con quelli programmati;
- (iv) esame ed approvazione degli eventuali piani strategici, industriali e finanziari dell'Emittente e della struttura societaria del Gruppo di cui essa è a capo (articolo 18.4 Statuto);
- (v) esame ed approvazione delle operazioni aventi uno specifico rilievo economico, patrimoniale e finanziario, con particolare riferimento alle operazioni con parti correlate;
- (vi) valutazione dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile dell'Emittente e del Gruppo sulla base delle informazioni ricevute dagli Amministratori Delegati (art. 18.4 Statuto);
- (vii) informativa agli Azionisti in Assemblea.

\*\*\*

Nel corso dell'Esercizio il Consiglio ha valutato, con cadenza almeno semestrale, l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale dell'Emittente e delle controllate aventi rilevanza strategica predisposto dagli Amministratori Delegati, con particolare riguardo al sistema di controllo interno e alla gestione dei conflitti di interesse; nell'ambito di tale attività il Consiglio si è avvalso, a seconda dei casi, del supporto del Comitato per il Controllo Interno, del Soggetto Preposto al Controllo Interno e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari; a tal proposito si segnala che da ultimo il Consiglio, nel corso della seduta del 29 marzo 2010, sulla base della relazione ricevuta dal Presidente ha convenuto, in relazione ad alcune transazioni con clienti esteri effettuate dalla controllata Buy On Web S.p.A. e sulle quali sono recentemente emerse aree di criticità (eventi meglio descritti nella prima parte della relazione sulla gestione), l'esistenza di ambiti di miglioramento da apportare all'attività di controllo interno della controllata.

Nel corso dell'Esercizio il Consiglio, con cadenza almeno trimestrale ha valutato il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati, nonché confrontando, periodicamente, i risultati conseguiti con quelli programmati (*Criterio applicativo I.C.1., lett. e*).

Il Consiglio, nel corso dell'esercizio, ha esaminato ed approvato in via preventiva le operazioni dell'Emittente e delle sue controllate, quando tali operazioni abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per l'Emittente stesso (*Criterio applicativo I.C.1., lett. f*).

Il Consiglio, nella riunione tenutasi in data 29 marzo 2010, ha effettuato la valutazione annuale ai sensi del *Criterio applicativo I.C.1, lett. g)* del Codice sulla dimensione, composizione e funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati, confermando la sostanziale adeguatezza dell'organo amministrativo rispetto alle esigenze gestionali ed amministrative della Società, tenuto anche conto della presenza, su un totale di 7 componenti, di 5 Amministratori non esecutivi, di cui 2 Amministratori non esecutivi indipendenti i quali garantiscono altresì una idonea composizione dei Comitati costituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione stesso.

Conformemente alle disposizioni normative vigenti e allo Statuto, al Consiglio sono poi riservati l'esame e l'approvazione preventiva delle operazioni dell'Emittente e delle sue controllate in cui uno o più Amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi.

L'Emittente ha approvato in data 29 marzo 2007 la "**Procedura per le operazioni rilevanti e con parti correlate**" ai sensi dell'art. 2391-*bis* c.c. ed in ottemperanza all'articolo 9 del Codice.

Al fine di dare concreta attuazione ai Criteri Applicativi 9.C.1. e 9.C.2. del Codice, il Consiglio dell'Emittente ha provveduto altresì a definire apposite procedure idonee a garantire ai Consiglieri un' informativa completa ed esauriente sulle Operazioni con Parti Correlate.

Ai fini della presente Procedura deve intendersi:

- per "Operazione Tipica": l'operazione ricorrente, usuale o comunque rientrante nel normale corso degli affari dell'Emittente per tipologia, oggetto e modalità di determinazione del corrispettivo;
- per "Operazione a Condizioni di Mercato": l'operazione conclusa a condizioni di mercato ovvero a condizioni conformi alla prassi negoziale normalmente seguita o comunque a condizioni non difformi da quelle praticate in operazioni simili;
- per "Operazione Infragrupo": le operazioni concluse con società controllate, in via diretta o indiretta, dall'Emittente ai sensi dell'art. 93 TUF.

Fermo restando quanto stabilito al successivo punto, sono riservate all'esame e all'approvazione del Consiglio le Operazioni con Parti Correlate, con esclusione delle (i) Operazioni Tipiche a Condizioni di Mercato qualora il valore complessivo della singola operazione non sia superiore a Euro 500.000,00; (ii) Operazioni Tipiche a Condizioni di Mercato che siano anche Operazioni Infragrupo qualora il valore complessivo della singola operazione non sia superiore a Euro 5.000.000,00.

Ai fini del calcolo del controvalore di cui ai precedenti punti (i) e (ii), deve farsi di regola riferimento a ciascuna singola operazione considerata; eccezionalmente, nel caso di operazioni che risultino strettamente e oggettivamente collegate nell'ambito di un medesimo disegno strategico o esecutivo, deve farsi riferimento al controvalore complessivo di tutte le operazioni collegate.

Sono in ogni caso riservate al Consiglio:

- (i) le Operazioni con Parti Correlate che debbano formare oggetto di un documento informativo ai sensi delle applicabili disposizioni di legge o di regolamento, ivi incluso il documento informativo di cui all'art. 71-*bis* del Regolamento Emittenti;
- (ii) le Operazioni con Parti Correlate che consistono in accordi quadro per l'esecuzione di prestazioni nei confronti, o da parte, dell'Emittente;
- (iii) le Operazioni con Parti Correlate che, pur non essendo riservate alla competenza del Consiglio ai sensi del presente punto, rientrino nell'ambito delle deleghe di un Amministratore che sia portatore, con riferimento alla medesima operazione, di un interesse, anche solo potenziale o indiretto.

#### **a) Procedura per le Operazioni con Parti Correlate riservate alla competenza del Consiglio**

In relazione a ciascuna Operazione con Parti Correlate riservata al Consiglio ai sensi del precedente punto, il Consiglio dovrà ricevere, a cura degli organi delegati, una informativa idonea a consentire un preventivo esame degli elementi essenziali dell'operazione medesima, con particolare riferimento ai seguenti elementi (congiuntamente, le “**Informazioni Rilevanti**”):

- caratteristiche generali dell'operazione (indicando in particolare: l'oggetto, le motivazioni, il corrispettivo e la tempistica dell'operazione, nonché la natura della correlazione);
- modalità di determinazione del corrispettivo e/o delle principali condizioni e dei principali termini suscettibili di generare obbligazioni in capo alla Società;
- prevedibili effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione, anche a livello consolidato;
- eventuali interessi (anche indiretti) dei componenti degli organi sociali nell'operazione.

Ai sensi del Criterio Applicativo 9.C.2 del Codice, gli Amministratori che hanno un interesse, anche potenziale o indiretto, in una Operazione con Parti Correlate sono tenuti ad informare preventivamente ed esaurientemente il Consiglio sull'esistenza dell'interesse e sulle circostanze del medesimo. Il Consiglio è tenuto a valutare, in relazione a ciascun caso concreto e sulla base dell'informativa fornita dal Consigliere interessato, tenendo conto anche della necessità di assicurare il buon funzionamento dell'organo gestorio, l'opportunità di richiedere al medesimo Consigliere: (i) di allontanarsi dalla seduta prima dell'inizio della discussione e fino a quando non sia stata assunta la deliberazione; ovvero (ii) di astenersi dal partecipare alla votazione.

Il Consiglio, a seguito dell'informativa ricevuta dagli organi delegati e comunque qualora ne ravvisi l'opportunità, tenuto conto della natura, del valore e delle altre caratteristiche della singola Operazione con Parti Correlate (come previsto dal Criterio Applicativo 9.C.1 del Codice), potrà richiedere che la stessa venga conclusa con l'assistenza di uno o più esperti che esprimano una opinione sulle condizioni economiche e/o sulle modalità esecutive e tecniche dell'operazione. La scelta degli esperti di cui avvalersi dovrà ricadere su soggetti di riconosciuta professionalità e competenza e dei quali il Consiglio dovrà verificare l'indipendenza e l'assenza di conflitti di interesse in relazione all'operazione.

Il Consiglio cura che le Operazioni con Parti Correlate identificate dall'art. 71-bis del Regolamento Emittenti poste in essere dall'Emittente (anche per il tramite di società controllate) siano comunicate al mercato nei termini e con le modalità di cui alla norma richiamata.

#### **b) Procedura per le Operazioni con Parti Correlate non riservate alla competenza del Consiglio di Amministrazione**

Le Operazioni con Parti Correlate diverse da quelle riservate all'esame ed all'approvazione del Consiglio sono rimesse alla competenza degli organi delegati, in conformità alle deleghe a questi rispettivamente attribuite.

Gli organi delegati forniscono al Consiglio, nella prima riunione successiva, un'esauriente informativa sugli elementi essenziali dell'Operazione con Parti Correlate dai medesimi posta in essere, nonché sugli eventuali profili di rischio o altri elementi di criticità della stessa. In particolare, dovrà essere fornita un'esauriente informativa in merito alle Informazioni Rilevanti attinenti ogni singola operazione.

In ogni caso, resta salva la possibilità per gli organi delegati, ove ne ravvisino l'opportunità, di sottoporre all'esame e all'approvazione del Consiglio dell'Emittente le Operazioni con Parti Correlate che, pur non riservate alla competenza consiliare, presentino – nel caso concreto – particolari elementi di criticità e/o di rischio per la salvaguardia del patrimonio aziendale ovvero per la tutela degli azionisti di minoranza. In tale ipotesi, trova applicazione la procedura indicata alla precedente lettera a).

L'assemblea non ha autorizzato in via generale e preventiva deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 cod. civ.

## **5.5. ORGANI DELEGATI**



## Amministratori Delegati

In conformità all'art. 15 dello Statuto, il Consiglio dell'Emittente ha nominato al proprio interno due Amministratori Delegati, nelle persone del Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dottor Adrio Maria de Carolis e del Signor Gianluigi Viganò.

Fatta eccezione per le attribuzioni non delegabili a norma dell'articolo 2381, comma 1, c.c., nonché per le decisioni di competenza esclusiva del Consiglio secondo quanto sopra previsto, il Consiglio, con delibera in data 14 maggio 2008, ha attribuito: (i) al Presidente e Amministratore Delegato Adrio Maria de Carolis la responsabilità dell'individuazione delle aree di sviluppo strategico del gruppo e del coordinamento delle funzioni "corporate" e di controllo dell'area Media Commerce con la responsabilità della predisposizione del budget annuale dell'area in parola, che dovrà essere approvato dal Consiglio di Amministrazione e (ii) all'Amministratore Delegato Gianluigi Viganò la responsabilità dell'individuazione delle aree di sviluppo strategico del gruppo e del coordinamento delle funzioni "corporate" e di controllo dell'area Media Locali con la responsabilità della predisposizione del budget annuale dell'area in parola, che dovrà essere approvato dal Consiglio di Amministrazione. Inoltre il Consiglio ha conferito al Presidente, Dott. Adrio Maria de Carolis, e all'Amministratore Delegato, Sig. Gianluigi Viganò, per l'esecuzione del loro mandato, oltre alla legale rappresentanza della Società, i seguenti poteri, esercitati singolarmente ed in esecuzione dei budget annuali approvati dal Consiglio, intendendosi tale condizione come vincolo interno all'organizzazione aziendale, inefficace quindi nei confronti dei terzi:

- (a) rappresentare l'Emittente, sia essa attrice o convenuta, in qualunque sede giudiziaria, civile, penale ed amministrativa, in qualunque grado di giurisdizione, e quindi anche avanti la Corte di Cassazione e la Corte Costituzionale e nei giudizi di revocazione; costituirsi, anche a mezzo di propri speciali procuratori, parte civile nei procedimenti penali, rappresentando l'Emittente anche in sede stragiudiziale; nominare e revocare avvocati e procuratori legali; transigere controversie;
- (b) rappresentare l'Emittente presso amministrazioni ed uffici finanziari e tributari, centrali e periferici, organi del contenzioso tributario in qualunque sede e grado, con ogni inerente potere e con espressa facoltà di firmare dichiarazioni, istanze, ricorsi e qualsivoglia atto;
- (c) rappresentare l'Emittente presso la Consob e presso Borsa Italiana anche nei procedimenti eventualmente instaurati innanzi alle medesime, con il potere di redigere relazioni, comunicazioni e/o ogni altro atto o documento ai sensi delle disposizioni di legge e di regolamento;
- (d) acquistare, vendere e permutare immobili, impianti, attrezzature, materiali, veicoli iscritti a pubblici registri ed oggetti di fornitura attinenti l'attività sociale, nonché partecipazioni, rami d'azienda e cointeressenze, firmando i relativi contratti, nei confronti di qualsiasi ente, società o privato e adempiendo ad ogni occorrente formalità, nei limiti di Euro 1.000.000,00 (un milione) per singola operazione ovvero, relativamente all'acquisto, vendita e permuta di partecipazioni nei limiti del passivo patrimoniale, risultante dall'ultimo bilancio approvato o dall'ultima situazione intermedia approvata, pari ad Euro 5.000.000,00 (cinque milioni);
- (e) trattare o definire ogni pratica amministrativa presso qualunque autorità e amministrazione governativa, regionale, provinciale e comunale;
- (f) firmare atti, domande, documentazioni per il rilascio, il rinnovo, le variazioni, la revoca o la rinuncia delle autorizzazioni di esercizio;
- (g) trattare ed ottenere da banche ed istituti di credito, e da qualsiasi altro ente, pubblico e privato, affidamenti; aprire e chiudere conti correnti postali e bancari, su questi ultimi operando nei limiti di Euro 5.000.000,00 (cinque milioni) per singola operazione;
- (h) esigere crediti, incassare somme, ritirare valori, titoli ed effetti di ogni genere, da chiunque e per qualsivoglia causale dovuti all'Emittente, rilasciando quietanze liberatorie e scarichi, liquidare conti, fatture, documenti di addebito e di accredito, concedere ed ottenere sconti e abbuoni;
- (i) effettuare pagamenti relativi ai contratti stipulati;

- (j) girare, negoziare ed esigere assegni, *chèques*, mandati, fedeli di credito o qualunque altro titolo od effetto di commercio emesso a favore dell'Emittente, per qualsivoglia causale; spiccare tratte per l'incasso dei crediti; scontare il portafoglio dell'Emittente;
- (k) ricevere e costituire, restituire e ritirare, depositi di somme, fideiussioni, titoli e valori a cauzione, a garanzia, a custodia o in amministrazione, rilasciando e ricevendo liberatorie e quietanze, nei limiti di Euro 5.000.000,00 (cinque milioni) per singola operazione;
- (l) stipulare e risolvere contratti assicurativi, con autorizzazione a compiere ogni e qualsiasi operazione prevista dalle leggi vigenti o emanande;
- (m) stipulare, rinnovare, risolvere e rescindere contratti di locazione anche finanziaria (leasing) -con esclusione di leasing immobiliari- e sublocazione attiva e passiva, di affitto, di comodato, ed inoltre contratti di noleggio, di trasporto, di assicurazione, di deposito, di agenzia, somministrazione ed intermediazione commerciale in genere; richiedere e transigere eventuali danni; conferire incarichi e mandati ed assunzione da terzi; trattare e definire condizioni, modalità e termini inerenti, il tutto nei limiti di Euro 5.000.000,00 (cinque milioni) per singola operazione;
- (n) far elevare protesti e intimare precetti, procedere ad atti conservativi ed esecutivi, intervenire nelle procedure di fallimento, insinuare crediti nei fallimenti stessi, dar voto in concordati, esigere riparti parziali e definitivi, intervenire in concordati preventivi ed approvarli o respingerli;
- (o) svolgere avanti gli organi competenti tutte le pratiche necessarie per il conseguimento degli scopi sociali ed in particolare quelle per ottenere iscrizioni, variazioni, cancellazioni, licenze, concessioni amministrative ed autorizzazioni di esercizio, ecc.;
- (p) assumere, sospendere, licenziare e liquidare il personale con esclusione dei dirigenti; fissarne le condizioni, le qualifiche, la categoria ed il grado; amministrare il personale anche sotto l'aspetto disciplinare, con espressa facoltà di rappresentare l'Emittente avanti gli ispettori del lavoro, le organizzazioni sindacali e gli enti previdenziali, mutualistici, assicurativi, ecc.;
- (q) nominare e revocare procuratori per determinati atti o categorie di atti;
- (r) rappresentare con ogni potere l'Emittente nelle assemblee dei soci delle partecipate anche inerenti delibere di aumenti di capitale purché, queste ultime, non comportanti impegni finanziari per l'Emittente superiori ad Euro 5 (cinque) milioni, e darvi esecuzione;
- (s) rappresentare l'Emittente negli atti costitutivi di società partecipate nelle quali la quota di capitale sociale e degli eventuali sovrapprezzi di competenza dell'Emittente non ecceda l'importo di Euro 5 (cinque) milioni, stabilendo i termini e le condizioni tutte inerenti la costituzione, con facoltà quindi di approvarne statuti e patti parasociali.

Agli Amministratori Delegati, inoltre, spetta il compito di curare che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile dell'Emittente sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa (v. articolo 15.3 dello Statuto).

### **Presidente**

Al Presidente del Consiglio spettano, a norma dello Statuto, i poteri di presidenza dell'Assemblea dei Soci (art. 13), di convocazione e presidenza delle riunioni del Consiglio (art. 16), nonché la rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi ed in giudizio (art. 20).

Al Presidente del Consiglio attualmente in carica, Dott. de Carolis, sono attribuiti (oltre ai poteri stabiliti dallo Statuto per detta carica) i poteri derivanti dalla carica di Amministratore Delegato sopra indicati.

Il Presidente del Consiglio:

- a) è il principale responsabile della gestione dell'Emittente (*chief executive officer*) in relazione ai poteri ricevuti per delega come sopra descritti;
- b) non è l'azionista di controllo dell'Emittente.

## **Comitato esecutivo**

Il Consiglio dell'Emittente non ha costituito al proprio interno un Comitato Esecutivo.

## **Informativa al Consiglio**

Gli organi delegati hanno riferito al Consiglio circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite con una periodicità trimestrale e con modalità idonee a permettere ai Consiglieri di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al loro esame.

## **5.6. ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI**

Nel Consiglio non vi sono altri consiglieri da considerarsi esecutivi.

## **5.7. AMMINISTRATORI INDIPENDENTI**

Gli Amministratori indipendenti sono per numero ed autorevolezza tali da garantire che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari dell'Emittente. Gli Amministratori indipendenti, unitamente agli Amministratori non esecutivi, apportano le loro specifiche competenze nelle discussioni consiliari, contribuendo all'assunzione di decisioni conformi all'interesse sociale.

La sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 3 del Codice e dall'art. 148, comma 3, lett. b) e c) TUF degli Amministratori indipendenti attualmente in carica è stata verificata dal Consiglio, oltre che nella seduta del 14 maggio 2008, nel corso dell'Esercizio in occasione della riunione tenutasi in data 29 marzo 2010 alla luce di una valutazione sostanziale delle informazioni fornite dagli Amministratori e di quelle a disposizione dell'Emittente.

Il Consiglio, nell'effettuare le valutazioni di cui sopra, ha applicato tutti i criteri previsti dal Codice quali ulteriormente richiamati dall'art. 2.2.3, comma 1, lett. l) del Regolamento di Borsa e dalla Sezione IA.2.13.6. delle Istruzioni al Regolamento di Borsa.

\*\*\*

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri nella seduta del 6 aprile 2009.

\*\*\*

Gli Amministratori Indipendenti si sono riuniti in maniera informale nel corso dell'Esercizio in assenza degli altri Amministratori e, per lo svolgimento della propria attività, si sono coordinati con il Comitato per il Controllo interno.

## **5.8. LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

Ricorrendo i presupposti di cui al Criterio applicativo 2.C.3.del Codice, il Consiglio dell'Emittente, con delibera in data 14 maggio 2008, ha designato l'amministratore indipendente Sig. Luca Mario De Martini quale Lead Independent Director affinché questi rappresenti un punto di riferimento e di coordinamento delle istanze e dei contributi degli amministratori non esecutivi e, in particolare, di quelli indipendenti.

Il Lead Independent Director Luca Mario De Martini riveste altresì la carica di membro del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per il Controllo Interno.

Nel corso dell'esercizio 2009 ha collaborato con il Presidente del Consiglio di amministrazione al fine di garantire agli amministratori un flusso di informazioni completo e tempestivo.

## 6. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

Il Consiglio ha adottato una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti l'Emittente, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate (Criterio applicativo 4.C.1.), finalizzata ad evitare una comunicazione selettiva, incompleta o inadeguata.

I comunicati stampa richiesti dalla vigente normativa legislativa e regolamentare aventi ad oggetto informazioni idonee ad influenzare sensibilmente il prezzo degli strumenti finanziari devono essere approvati dal Presidente e Amministratore Delegato Dott. de Carolis, ovvero, in caso di sua assenza o impedimento, dall'Amministratore Delegato Dott. Gianluigi Viganò. I rapporti con la stampa, con le Autorità di vigilanza, con gli Investitori e con la comunità finanziaria sono intrattenuti e gestiti dalla funzione di *Investor Relations*.

Il Consiglio cura altresì l'adozione di procedure interne dirette a garantire un flusso informativo infragruppo idoneo ad assicurare il corretto adempimento degli obblighi di comunicazione dei fatti rilevanti che accadono nella sfera di attività delle società controllate.

Con particolare riferimento all'obbligo per gli emittenti quotati, per i soggetti in rapporto di controllo con essi e per le persone che agiscono in loro nome o per loro conto, di istituire e gestire un registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate di cui all'art. 115-*bis* del TUF e agli articoli 152-*bis* e seguenti del Regolamento Emittenti (il "**Registro**"), il Consiglio dell'Emittente, nella riunione del 27 marzo 2006 ha deliberato di istituire il Registro ed ha approvato la "Procedura per la gestione del Registro delle persone che hanno accesso ad Informazioni Privilegiate".

Nella seduta del 13 febbraio 2007 il Consiglio ha poi istituito il "Registro di Gruppo delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate" ("**Registro di Gruppo**"), che sostituisce il Registro precedentemente istituito. Tale Registro è tenuto, conservato ed aggiornato dall'Emittente per conto di tutte le società del Gruppo nella persona del Responsabile della Segreteria Societaria, Dott.ssa Patrizia Malerba.

### **Internal Dealing**

Riguardo alla gestione degli adempimenti informativi derivanti dalla nuova disciplina dell'*Internal Dealing* di cui all'art. 114, comma 7 del TUF e agli artt. 152-*sexies*, 152-*septies* e 152-*octies* del Regolamento Emittenti Consob, in vigore per le società quotate a partire dal 1° aprile 2006, il Consiglio dell'Emittente, in data 27 marzo 2006, ha deliberato di adottare la Procedura per l'adempimento degli obblighi in materia di *Internal Dealing* (la "**Procedura Internal Dealing**"), diretta ad assicurare la massima trasparenza ed omogeneità informativa al mercato.

Nel corso della riunione tenutasi in data 29 marzo 2007, il Consiglio ha provveduto a modificare la Procedura *Internal Dealing*, sì da adeguarne il contenuto al nuovo Regolamento di Borsa. E' stato pertanto introdotto il divieto per taluni soggetti, individuati dal Regolamento Emittenti Consob di compiere, direttamente o per interposta persona, operazioni sul titolo nei 15 giorni precedenti la riunione del Consiglio convocata per l'approvazione dei dati contabili di periodo (c.d. *black-out period*), ai sensi dell'art. 2.2.3, comma 3, lettera p) del Regolamento di Borsa, applicabile anche agli emittenti che rivestono la qualifica STAR, come recentemente modificato.

Le comunicazioni relative alle operazioni rilevanti ai sensi della disciplina dell'*Internal Dealing* compiute nel corso dell'Esercizio sono state rese note al mercato nel rispetto della Procedura *Internal Dealing* e sono disponibili sul sito internet della Società ([www.dmailgroup.it](http://www.dmailgroup.it) - sezione "area finanziaria").

## 7. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO

All'interno del Consiglio sono stati costituiti:

- il Comitato per la Remunerazione;

- il Comitato per il Controllo Interno.

Si precisa che l'Emittente non ha costituito né un comitato che svolge le funzioni di due o più dei comitati previsti dal Codice, né comitati diversi da quelli previsti dal Codice.

## **8. COMITATO PER LE NOMINE**

Considerate le dimensioni e la struttura organizzativa della Società, il Consiglio ha valutato di non costituire al proprio interno un Comitato per le Nomine. In particolare, non è stata ancora riscontrata alcuna difficoltà, da parte degli azionisti, nel predisporre adeguate candidature tali da consentire che il Consiglio abbia una composizione conforme a quella raccomandata dal Codice per quanto attiene alla presenza di amministratori indipendenti e non esecutivi. Inoltre, per costante prassi, sono proposti come candidati alla carica di Amministratore Esecutivo soggetti che hanno maturato una esperienza nei settori in cui opera l'Emittente, ovvero una conoscenza diretta della stessa.

## **9. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE**

Alla luce di quanto prescritto dall'articolo 2.2.3, comma 3, lettera m) del Regolamento di Borsa, applicabile agli emittenti in possesso della qualifica STAR e conformemente al Codice l'Emittente ha costituito in seno al proprio Consiglio il Comitato per la Remunerazione.

Detto Comitato è stato costituito, originariamente, con delibera del Consiglio del 19 luglio 2000 e successivamente, nella sua attuale composizione, con delibera del Consiglio del 14 maggio 2008.

Il Comitato per la Remunerazione nel corso dell'Esercizio è risultato composto esclusivamente da Amministratori non esecutivi, in prevalenza indipendenti, nel numero di tre membri, ovvero: gli Amministratori Indipendenti Signor Luca Mario De Martini e Dottor Andrea Zanone Poma e l'Amministratore non esecutivo Dottor Maurizio Valliti.

L'ammontare dei compensi percepiti dai componenti del Consiglio è dettagliatamente indicato nelle note al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, nonché nella tabella riepilogativa di cui al successivo paragrafo 10.

### **Funzioni del Comitato per la Remunerazione:**

Il Comitato formula proposte al Consiglio in assenza dei diretti interessati, per la remunerazione, ivi compresi gli eventuali piani di stock option o di assegnazione di azioni, degli Amministratori Delegati e di quelli che ricoprono particolari cariche, nonché, su indicazione degli Amministratori Delegati, per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta direzione dell'Emittente, ferma restando la competenza del Consiglio a norma dell'articolo 2389, comma 2, cod. civ., per la determinazione dei compensi destinati agli Amministratori investiti di particolari cariche.

**Conformemente alle prescrizioni del Codice, tale Comitato ha solo funzioni propositive. E' infatti compito degli Amministratori Delegati definire le politiche ed i livelli di remunerazione dell'alta direzione.**

Il Comitato per la Remunerazione valuta periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigila sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori delegati e formula al Consiglio raccomandazioni generali in materia.

Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato per la Remunerazione ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti, nei termini stabiliti dal Consiglio.

Non sono state destinate risorse finanziarie al Comitato per la Remunerazione in quanto lo stesso si avvale, per l'assolvimento dei propri compiti, dei mezzi e delle strutture aziendali dell'Emittente.

Il Comitato nel corso dell'Esercizio si è riunito in data 7 gennaio 2009 e 27 marzo 2009.

La durata media delle riunioni è stata di 40 minuti.

Alle riunioni hanno partecipato regolarmente tutti i componenti.

Nell'ambito di tali riunioni il Comitato ha valutato, ai sensi del Criterio 7.C.3 del Codice:

- (i) la proposta di modifica della posizione retributiva di un dirigente a seguito di assunzione di incarico di Amministratore Delegato di società controllata;
- (ii) la corretta applicazione dei compensi di natura variabile spettanti al Presidente del Consiglio, Dott. de Carolis, ed all'Amministratore Delegato, Sig. Viganò, reputandola coerente con i criteri stabiliti dal Consiglio nella delibera del 14 maggio 2008;

Nel corso dell'Esercizio, il Comitato per la Remunerazione non ha assunto delibere in relazione alle quali sia sorta la necessità per gli Amministratori di astenersi.

La partecipazione alle riunioni del Comitato per la Remunerazione di soggetti che non ne sono membri è avvenuta su invito del Comitato stesso.

Le riunioni del Comitato per la Remunerazione sono state regolarmente verbalizzate.

## 10. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Ai sensi dell'articolo 21 dello Statuto, ai membri del Consiglio spetta un compenso annuo ai sensi dell'articolo 2389 cod. civ. anche sotto forma, in tutto o in parte, di partecipazione agli utili o di attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo determinato azioni di futura emissione, determinato dall'Assemblea per l'intero periodo della durata della carica, nonché il rimborso delle spese sostenute in ragione del loro ufficio. L'Assemblea potrà inoltre determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.

Si segnala che una parte significativa della remunerazione degli Amministratori esecutivi dell'Emittente è determinata in funzione del margine operativo lordo consolidato del Gruppo applicando le percentuali di seguito indicate:

Percentuale	Mol di Gruppo
1.5 %	Inferiore ad Euro 4.000.000
3 %	Tra Euro 4.000.000 e Euro 6.000.000
6 %	Tra Euro 6.000.000 e Euro 10.000.000

Alla data della presente Relazione non sono in essere piani di incentivazione a base azionaria a favore degli Amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi non risulta legata in nessuna misura ai risultati economici conseguiti dall'Emittente né gli stessi risultano destinatari di piani di incentivazione a base azionaria.

In relazione agli obblighi di informativa previsti dall'articolo 78 del Regolamento Emittenti Consob, nella tabella che segue sono indicati gli emolumenti percepiti dai Consiglieri di amministrazione nel corso dell'Esercizio secondo i criteri indicati nell'Allegato 3C al regolamento medesimo.

In particolare, negli emolumenti per la carica sono indicati: (i) gli emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea, o ex articolo 2389, secondo comma, cod. civ. ancorché non corrisposti e (ii) l'eventuale partecipazione agli utili, (iii) i gettoni di presenza, (iv) i rimborsi spese forfetari; nella colonna benefici non monetari sono indicati i fringe benefits (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative; nei Bonus e altri incentivi sono incluse le quote di retribuzioni che maturano un tantum; negli altri compensi vanno indicati (i) gli emolumenti per cariche ricoperte in società controllate quotate e non quotate (ii) le retribuzioni da lavoro dipendente (al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della società e accantonamento TFR) (iii) le indennità di fine carica e (iv) tutte le eventuali ulteriori retribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite.

SOGGETTO	COMPENSI				
	CARICA RICOPERTA	EMOLUMENTI PER LA CARICA	BENEFICI NON MONETARI	BONUS E ALTRI INCENTIVI	ALTRI COMPENSI
Adrio Maria de Carolis	Presidente A.D.	10.000		116.500	140.000
Maurizio Valliti	Consigliere	5.000		0	0
Gianluigi Viganò	Consigliere A.D.	30.500		116.500	119.500
Mario Volpi	Consigliere	5.000		0	0
Stefano Valerio	Consigliere	5.000		0	0
Luca Mario De Martini	Consigliere Indipendente	10.000		0	0
Andrea Zanone Poma	Consigliere Indipendente	10.000		0	0
<b>TOTALE AMMINISTRATORI</b>		<b>75.500</b>	<b>0</b>	<b>233.000</b>	<b>259.500</b>

I compensi attribuiti ai membri del Consiglio di Amministrazione della società Dmail Group S.p.A. da parte delle società controllate dalla stessa sono di seguito dettagliati:

SOGGETTO	SOCIETA'	INCARICO	EMOLUMENTO
Gianluigi Viganò	DMEDIA GROUP S.P.A.	Presidente C.D.A.	60.000
Gianluigi Viganò	EDITRICE LECCHESI S.R.L.	Presidente C.D.A.	13.500
Gianluigi Viganò	PROMOTION MERATE S.R.L.	Presidente C.D.A.	36.000
Gianluigi Viganò	DMEDIA COMMERCE S.P.A.	Consigliere	5.000
Gianluigi Viganò	BUY ON WEB S.P.A.	Consigliere	5.000
Adrio Maria de Carolis	DMEDIA COMMERCE S.P.A.	Vicepresidente C.D.A.	70.000
Adrio Maria de Carolis	BUY ON WEB S.P.A.	Presidente C.D.A.	70.000

Nell'esercizio 2009 non sono stati erogati in favore del Consiglio di Amministrazione benefici non monetari. La Società non ha piani di stock-option in essere.

Partecipazioni detenute dagli organi di amministrazione.

Di seguito si riportano le informazioni richieste secondo lo schema previsto dall'art.79 del Regolamento Emittenti.

Si precisa che la Società non ha direttori generali e/o dirigenti con responsabilità strategiche.

COGNOME E NOME	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL31/12/2008	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL31/12/2009
Adrio Maria de Carolis	Dmail Group S.p.A.	0	0	0	0
Gianluigi Viganò	Dmail Group S.p.A.	65.443	0	0	65.443
Maurizio Valliti	Dmail Group S.p.A.	73.000	0	0	73.000
Mario Volpi	Dmail Group S.p.A.	0	0	0	0
Luca Mario De Martini	Dmail Group S.p.A.	6.000	0	0	6.000
Andrea Zanone Poma	Dmail Group S.p.A.	0	0	0	0

## 11. COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO

In conformità all'articolo 2.2.3, comma 3, lett. o) del Regolamento di Borsa, applicabile agli emittenti in possesso della qualifica STAR, e del Criterio applicativo 8.C.3 del Codice, è stato costituito un Comitato per il Controllo Interno con delibera del 12 maggio 2005 e successivamente, nella sua attuale composizione, con delibera in data 14 maggio 2008.

Il Comitato per il Controllo Interno si compone di tre membri: due Amministratori indipendenti, il signor Luca De Martini e il dott. Andrea Zanone Poma, e un Amministratore non esecutivo, il dott. Mario Volpi.

Il Consigliere Mario Volpi possiede un'esperienza in materia contabile e finanziaria, ritenuta adeguata dal Consiglio al momento della nomina.

### Funzioni del Comitato per il Controllo Interno

Il Comitato per il Controllo Interno è investito di funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio ed in particolare è investito dei seguenti compiti:

- (i) assistere il Consiglio nell'espletamento dei compiti a quest'ultimo affidati in materia di controllo interno dal Codice;
- (ii) valutare il piano di lavoro predisposto dal Preposto al Controllo Interno e le relazioni periodiche predisposte dallo stesso;
- (iii) valutare, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ed ai revisori, il corretto utilizzo dei principi contabili e, nel caso di gruppi, la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- (iv) valutare le proposte formulate dalla società di revisione per il conferimento del relativo incarico, il piano di lavoro predisposto per la revisione e i risultati esposti nella relazione e nella eventuale lettera di suggerimenti;
- (v) riferire al Consiglio, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione del bilancio d'esercizio e della relazione semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno;
- (vi) esprimere pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali nonché alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno;
- (vii) vigilare sull'efficacia del processo di revisione contabile;



(viii) svolgere gli ulteriori compiti che il Consiglio ritenga opportuno attribuire al Comitato.

Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato per il Controllo Interno ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio.

\*\*\*

Nel corso dell'Esercizio il Comitato per Controllo Interno si è riunito due volte, in data 27 marzo 2009 e in data 6 agosto 2009.

La durata delle riunioni è stata mediamente di 40 minuti.

Le riunioni del Comitato per il Controllo Interno sono state regolarmente verbalizzate.

Nel corso dell'Esercizio il Comitato per il Controllo Interno ha riferito regolarmente al Consiglio sull'operato del comitato, sull'esito delle verifiche espletate e sul funzionamento del sistema di controllo interno evidenziando come lo stesso sia risultato sostanzialmente congruo rispetto alle dimensioni ed alla struttura organizzativa ed operativa dell'Emittente.

Alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno hanno partecipato, su invito del Presidente del Comitato stesso:

- il Responsabile del Controllo interno, Dott.ssa Luisa Fabiani, fino al 26 luglio 2009, data di interruzione della collaborazione, e dopo tale data, il Dott. Mauro Albani;
- il Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Giampaolo Targia.

Per l'Esercizio in corso sono previste almeno quattro riunioni del Comitato, di cui una riunione è già stata tenuta.

Non sono state destinate risorse finanziarie al Comitato per il Controllo Interno in quanto lo stesso si avvale, per l'assolvimento dei propri compiti, dei mezzi e delle strutture aziendali dell'Emittente.

Nel corso dell'Esercizio il Comitato per il Controllo Interno ha riferito regolarmente al Consiglio sull'operato del comitato, sull'esito delle verifiche espletate e sul funzionamento del sistema di controllo interno evidenziando come lo stesso sia risultato sostanzialmente congruo rispetto alle dimensioni ed alla struttura organizzativa ed operativa dell'Emittente pur ravvedendo ambiti di miglioramento a seguito dei recenti avvenimenti relativi alla controllata Buy On Web S.p.A.

## **12. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO**

Il sistema di controllo interno è costituito da un insieme di regole, procedure e strutture organizzative volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi aziendali. Il Gruppo Dmail si sta attrezzando per allinearsi ai principali modelli di riferimento e con le best practice di disegno ed implementazione di sistemi di controllo interno, a conferma dell'attenzione che la Società pone alla gestione del rischio ed alla accuratezza dell'informativa finanziaria.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 19 luglio 2000, ha deliberato l'istituzione di un sistema di controllo interno, destinato a consentire la verifica dell'effettiva osservanza delle procedure interne, sia operative che amministrative, adottate per garantire una gestione efficiente, nonché – ove possibile – l'identificazione, prevenzione e gestione dei rischi di natura finanziaria ed operativa a danno dell'Emittente.

La particolarità del sistema di controllo interno del Gruppo Dmail è quella di essere imperniata su figure manageriali in cui la direzione del controllo aziendale si somma inescindibilmente al concreto esercizio degli aspetti più rilevanti del controllo, quelli cioè che riguardano le scelte strategiche dell'attività, il percorso di formazione della rendicontazione contabile, la responsabilità della compliance alle disposizioni di legge e di

regolamento e la salvaguardia del patrimonio. Nell'esercizio di tali funzioni, il Consiglio di Amministrazione si avvale della collaborazione di un Amministratore Incaricato con il ruolo di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, di un Responsabile del Controllo Interno e di un Comitato per il Controllo Interno.

Il sistema è strutturato in modo tale che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati per assicurare un'adeguata copertura di controllo su tutte le attività ed in particolare sull'affidabilità dei dati amministrativi e finanziari, sul rispetto delle normative vigenti e sulla salvaguardia del patrimonio aziendale. Il sistema di controllo interno del Gruppo Dmail prevede in particolare:

- il monitoraggio da parte della Direzione Aziendale dei principali rischi di impresa, finalizzato all'identificazione ed implementazione di eventuali interventi correttivi da apportare alle procedure e ai controlli esistenti;
- lo svolgimento di periodiche attività di verifica dell'adeguatezza e dell'efficacia delle attività di controllo, nonché l'attuazione di interventi correttivi da apportare ai controlli esistenti nell'ipotesi che vengano riscontrate debolezze nei medesimi.

Il sistema di controllo interno garantisce inoltre nell'ambito delle procedure amministrative e contabili l'utilizzo di procedure e sistemi che assicurino la registrazione accurata dei fenomeni aziendali e dei fatti della gestione nonché la predisposizione di flussi informativi affidabili all'interno ed all'esterno del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato nel corso del 2009 l'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno. Si segnala che in data 29 marzo 2010 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, sulla base della relazione ricevuta dal Presidente della Capogruppo, ha convenuto, in relazione ad alcune transazioni con clienti esteri effettuate dalla controllata Buy On Web S.p.A. e sulle quali sono recentemente emerse aree di criticità (eventi meglio descritti nella prima parte della relazione sulla gestione), la necessità di procedere ad una revisione del sistema di controllo interno di detta società e all'implementazione di un "remediation plan" previsto nel corso del 2010.

Con particolare riferimento ai processi di informativa finanziaria, di seguito si riporta la descrizione delle principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno ad essi inerenti ai sensi dell'art. 123-bis, comma 2, lettera b) del TUF.

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria (Relazione finanziaria annuale e semestrale e informativa continuativa – comunicati stampa) del Gruppo Dmail è finalizzato a garantire l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività dell'informativa finanziaria.

Il Gruppo Dmail nell'implementare e migliorare il proprio sistema di controllo interno si è allineato alle indicazioni esistenti nella normativa e nei regolamenti di riferimento, tra i quali si evidenziano:

- Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n.58 (TUF);
- Legge 28 dicembre 2005 n. 262 in tema di redazione dei documenti contabili societari;
- Regolamento Emittenti e relative integrazioni apportate mediante delibera Consob n. 15915 del 3 maggio 2007 in tema di "Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul bilancio d'esercizio e consolidato e sulla relazione semestrale ai sensi dell'art. 154-bis del TUF";
- Documento Consob sottoposto alla pubblica consultazione il 7 luglio 2008 "Recepimento della direttiva 2004/109/CE (Transparency) sull'armonizzazione degli obblighi di trasparenza riguardanti le informazioni sugli emittenti i cui valori mobiliari sono ammessi alle negoziazioni in un mercato regolamentato e che modifica la direttiva 2001/34/CE", esiti della suddetta consultazione e modifiche al Regolamento Emittenti apportate mediante delibera Consob n.16850 del 1 aprile 2009;
- Codice Civile, che prevede l'estensione ai Dirigenti Preposti alla redazione dei documenti contabili l'azione di responsabilità nella gestione sociale (art. 2434 c.c.), il reato di infedeltà a seguito di

dazione o promessa di utilità (art. 2635 c.c.) ed il reato di ostacolo all'esercizio delle funzioni delle autorità pubbliche e di vigilanza (art. 2638 c.c.);

- D.Lgs. 231/2001 che richiamando le previsioni del Codice Civile considera tra i Soggetti Apicali il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili.

L'articolo 154-bis del TUF ha previsto l'introduzione, nell'ambito dell'organizzazione aziendale delle società con azioni quotate, della figura del "Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari" al quale sono attribuite specifiche responsabilità relativamente all'informativa societaria. Tale figura è responsabile della predisposizione di adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato e della relazione semestrale, nonché di ogni altra informazione diffusa al mercato e relativa all'informativa contabile e del rilascio di apposite attestazioni.

La predisposizione delle sopracitate procedure è coordinata dal Dirigente Preposto, supportato da figure interne (Gruppo di lavoro) alla Società, nel disegnare, implementare e mantenere adeguate procedure amministrative e contabili per la redazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato. Il Gruppo di lavoro di supporto al Dirigente Preposto collabora con i responsabili delle attività di controllo per l'identificazione di eventi e circostanze che possono modificare le procedure amministrative contabili, per implementare nuovi controlli e per l'esecuzione di eventuali piani di miglioramento all'interno dei processi.

Il Dirigente Preposto mantiene inoltre dei flussi di comunicazione periodica con gli organi e le strutture aziendali con funzioni di vigilanza o monitoraggio sul sistema di controllo interno, quali ad esempio il Comitato per il Controllo Interno, il Collegio Sindacale e l'organo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/01, ciascuno per le proprie responsabilità.

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria consiste in un insieme di procedure amministrative e contabili che contribuiscono a formare un modello di controllo interno mantenuto aggiornato e migliorato ove ne ricorrano i presupposti.

Il modello prevede tre fasi di analisi:

1. definizione dell'ambito di analisi con identificazione e valutazione dei rischi
2. rilevazione e documentazione dei controlli
3. valutazione di adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili e dei relativi controlli.

### **Definizione dell'ambito di analisi con identificazione e valutazione dei rischi**

La definizione del perimetro di analisi per pianificare le attività di verifica dell'adeguatezza e dell'applicazione delle procedure amministrative e contabili del Gruppo viene effettuata in base alla significatività dei conti di bilancio, all'identificazione e valutazione dei rischi relativi e alla complessità delle transazioni. Questa attività è finalizzata alla valutazione dei controlli sulle transazioni generate dai processi aziendali che alimentano i dati contabili e la loro inclusione nel sistema di reporting per la preparazione del bilancio separato e consolidato e della relazione semestrale.

L'individuazione di processi significativi viene effettuata tramite un'analisi quantitativa delle voci di bilancio ed una valutazione qualitativa dei processi. L'analisi quantitativa è volta ad individuare le poste di bilancio significative, che avviene applicando il concetto di materialità. Identificati i conti significativi, attraverso l'abbinamento conti-processi, si giunge all'identificazione dei processi rilevanti. L'analisi qualitativa integra l'analisi quantitativa determinando l'inclusione o l'esclusione di processi, quantitativamente non significativi, dall'ambito di analisi.

Per ogni processo indicato come rilevante, sono quindi definiti i rischi generici, facendo riferimento alle cosiddette asserzioni di bilancio (esistenza, completezza, valutazione, diritti ed obblighi, presentazione ed informativa) che costituiscono gli obiettivi di controllo.

Il Dirigente Preposto rivede la definizione del perimetro di riferimento con cadenza almeno annuale ed ogni qualvolta si manifestino degli elementi che possano modificare in modo rilevante l'analisi effettuata.

### **Rilevazione e documentazione dei controlli**

L'identificazione dei controlli avviene contestualmente alla rilevazione delle procedure contabili amministrative per i conti di bilancio ritenuti significativi in termini quantitativi e qualitativi. Il controllo è un'attività effettuata da un responsabile di processo, finalizzata a rendere attendibili le risultanze economico finanziaria della società.

Per ciascun processo (procedura contabile) definito significativo sono state avviate una serie di attività, ed in particolare:

- mappatura del processo con individuazione dei rischi e dei controlli chiave;
- valutazione del disegno dei controlli ed identificazione dei principali "gap" rispetto agli obiettivi di controllo;
- individuazione delle azioni correttive al fine di implementare eventuali controlli compensativi, o modifiche al processo, per assicurare il corretto controllo nelle aree in oggetto;
- attività di verifica dei controlli stessi.

I controlli rilevati sono formalizzati all'interno di un'apposita matrice nell'ambito delle procedure amministrative e contabili. Le procedure amministrative e contabili e i relativi controlli sono periodicamente monitorati ed aggiornati attraverso un processo che coinvolge il Dirigente Preposto, la sua struttura di supporto ed i responsabili di processo. Lo scambio di informazioni tra i responsabili di processo il Dirigente Preposto e la struttura a supporto permettono un aggiornamento del sistema di controllo quando necessario.

### **Valutazione di adeguatezza e dell'effettiva applicazione della procedure amministrative e contabili e dei relativi controlli**

La valutazione dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili è effettuata attraverso specifiche attività di *testing* volte a garantire sia il disegno che l'operatività dei controlli effettuati.

La verifica viene effettuata attraverso strutture dedicate, nonché dalla funzione di internal audit, e consiste nell'applicazione di controlli chiave alle procedure amministrative e contabili in base ad un programma di testing definito. I risultati delle attività di testing sono comunicati all'organo delegato della società e al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari. Sulla base della evoluzione organizzativa della società e delle sue controllate nonché sulla base delle risultanze della verifica periodica vengono definiti dei programmi di aggiornamento e adeguamento delle procedure e dei controlli.

Si precisa che è emersa, in relazione ai profili di criticità manifestatisi con riferimento a talune transazioni commerciali della controllata BOW, la necessità di procedere ad una revisione del sistema di controllo interno di detta società e all'implementazione di un "remediation plan" previsto nel corso del 2010.

In virtù di quanto descritto la Società ritiene di soddisfare i requisiti richiesti dalle norme di riferimento, garantendo la completezza, l'accuratezza, la competenza, l'attendibilità, la tempestività e l'affidabilità dell'informativa finanziaria.

## **12.1. AMMINISTRATORE ESECUTIVO INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO**

Il Consiglio, nell'ambito di un ampio adeguamento del sistema di controllo interno della Società alle disposizioni del Codice, ha nominato in data 14 maggio 2008 Gianluigi Viganò, quale Amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno.

L'Amministratore esecutivo:

(i) ha curato l'identificazione dei principali rischi aziendali (strategici, operativi, finanziari e di *compliance*), tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dall'Emittente e dalle sue controllate, e li ha sottoposti periodicamente all'esame del Consiglio;

(ii) ha dato esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio, provvedendo alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno, verificandone costantemente l'adeguatezza complessiva, l'efficacia e l'efficienza;

(iii) si è occupato dell'adattamento di tale sistema alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare.

L'Amministratore esecutivo ha proposto al Consiglio la nomina del Responsabile del controllo interno nella persona del Dott. Mauro Albani subentrato nella funzione ad agosto 2009 alla Dott.ssa Luisa Fabiani.

Per l'esercizio di tali funzioni l'Amministratore Incaricato si avvale dell'operato del Responsabile del Controllo Interno

## **12.2. RESPONSABILE DEL CONTROLLO INTERNO**

Il Consiglio, sentito il parere del Comitato per il Controllo Interno, ha nominato in data 12 maggio 2005, e riconfermato in carica in data 14 maggio 2008, la Dott.ssa Luisa Fabiani quale soggetto Responsabile del Controllo Interno. In data 26 luglio 2009 la Dott.ssa Fabiani ha rassegnato le proprie dimissioni. Il Consiglio, su proposta dell'amministratore esecutivo incaricato del controllo interno, sentito il parere del Comitato per il Controllo Interno, ha nominato in data 6 agosto 2009, il Dott. Mauro Albani quale soggetto Responsabile del Controllo Interno.

Il Responsabile del Controllo Interno individuato è anche il responsabile della funzione di amministrazione e finanza con qualifica di Dirigente Preposto.

Il Responsabile del Controllo Interno:

- ha avuto accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento del proprio incarico;
- ha riferito del proprio operato al Comitato per il Controllo Interno ed al Collegio Sindacale;
- ha riferito del proprio operato anche all'Amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno.

Nel corso dell'esercizio il Responsabile del Controllo Interno ha svolto le seguenti attività:

- valutazione del corretto utilizzo dei principi contabili e della loro omogeneità a livello di Gruppo;
- controllo su alcune partecipate dei metodi di valutazione del magazzino, con particolare riferimento all'analisi dell'obsolescenza dei prodotti e alla corretta determinazione del costo e ai criteri di valutazione dei crediti con particolare riferimento alla metodologia e alla determinazione della relativa svalutazione;
- verifica delle attività propedeutiche per l'attestazione dell'adeguamento delle procedure di controllo contabile da parte del Dirigente Preposto così come previsto dalla legge 262/2005 sulla tutela del risparmio;
- analisi della relazione finanziaria semestrale 2009, dei resoconti intermedi di gestione e della relazione finanziaria annuale 2009 nonché dei relativi risultati del processo di revisione contabile relativamente al bilancio e alla relazione semestrale;

- incontri e condivisione dei follow up con la società di revisione;
- identificazione di eventuali rischi aziendali, con particolare attenzione al sistema delle deleghe e dei poteri di firma degli amministratori sia della Capogruppo che delle società controllate –italiane ed estere;
- periodicamente ha riferito del proprio operato all'Amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo.

A favore della Dott.ssa Fabiani era stata disposta una remunerazione di Euro 12.000,00 in qualità di Responsabile del Controllo Interno mentre per il Dott. Albani non è previsto alcun compenso specifico oltre al compenso percepito in qualità di dirigente dell'Emittente.

### 12.3. MODELLO ORGANIZZATIVO *ex D. Lgs. 231/2001*

In ossequio all'art. 2.2.3., comma 3, lett. k) del Regolamento di Borsa, il Consiglio dell'Emittente, nel corso della riunione tenutasi in data 27 marzo 2008, ha adottato un Modello di organizzazione, gestione e controllo per la prevenzione dei reati previsti dal decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, che reca la *"Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica"*.

Prodromica alla redazione del Modello è stata la mappatura delle attività svolte dall'Emittente al fine di individuare le aree maggiormente esposte al rischio di commissione dei reati rilevanti e di introdurre appositi presidi atti a ridurre al minimo siffatti elementi di rischio.

Nell'ambito di tale attività si è anche proceduto all'elaborazione e/o modificazione di alcune procedure aziendali.

Il Modello, elaborato anche in base ai principi enucleati dalle Linee Guida di Confindustria, consente l'esonero della responsabilità per la società e si articola in una Parte Generale ed in una Parte Speciale.

Per ottenere l'esimente, l'Emittente deve, tra l'altro, nominare il cd. Organismo di Vigilanza (l'"OdV").

Il Consiglio dell'Emittente ha optato per la costituzione di un Organismo di Vigilanza in forma monocratica individuato nella persona dell'avvocato Paolo Bernardini, soggetto esterno all'Emittente.

L'Organismo di Vigilanza ha, come previsto dalla legge, autonomi poteri di iniziativa e controllo, al fine di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello, ma non ha poteri coercitivi o di intervento modificativi della struttura aziendale o sanzionatori nei confronti di Dipendenti, Partners, Organi Sociali o soggetti terzi, poteri questi che sono demandati ai competenti Organi Societari o funzioni aziendali, secondo i protocolli previsti nel Modello (anche attraverso il richiamo ad altre procedure).

All'Organismo di Vigilanza è affidato il compito di vigilare:

- sull'osservanza del Modello da parte dei Dipendenti, dei membri degli Organi Societari, dei Consulenti e dei Partners;
- sull'efficacia e adeguatezza del Modello in relazione alla struttura aziendale ed alla effettiva capacità di prevenire la commissione dei reati;
- sull'opportunità di aggiornamento del Modello, laddove si riscontrino esigenze di adeguamento dello stesso in relazione a mutate condizioni aziendali e/o normative.

Nel corso del 2010 verrà implementato il modello organizzativo in relazione alle nuove fattispecie di reato e le principali controllate, Dmedia Commerce S.p.A., Buy On Web S.p.A. e Dmedia Group S.p.A. si doteranno di un modello organizzativo una volta conclusa l'attività di risk assessment.

L'Organismo di Vigilanza riferisce agli organi sociali, secondo le modalità meglio specificate nel Modello, in merito all'attuazione del Modello e all'emersione di eventuali criticità.

L'Organismo di Vigilanza deve essere informato, mediante apposite segnalazioni da parte dei Collaboratori, degli Organi Societari e dei terzi in generale in merito ad infrazioni, tali e/o presunte, alle prescrizioni del Modello organizzativo.

L'Organismo di Vigilanza si dota di un proprio regolamento, nel rispetto del quale dovrà provvedere all'espletamento delle proprie attività.

Al Consiglio di Dmail Group spetta la costante supervisione sull'operato dell'Organismo di Vigilanza, nonché sulla permanenza dei requisiti soggettivi che ne hanno consentito la nomina.

Nella scelta dell'Organismo di Vigilanza, Dmail Group dovrà sempre avere riguardo ai fondamentali requisiti soggettivi di autonomia ed indipendenza, professionalità, onorabilità e continuità di azione.

L'Organismo di Vigilanza resta in carica per tre anni dalla nomina (con possibilità di rinnovo) e salvo revoca, sempre dal CdA, in caso di perdita dei requisiti soggettivi che ne hanno determinato la nomina, della negligenza, imprudenza o imperizia nello svolgimento delle attività affidategli, nonché mancanza di buona fede oltre che per giusta causa.

In data 27 marzo 2008 il Consiglio ha approvato il modello di organizzazione, gestione e controllo, ai sensi del D.Lgs. 231/01 e ha nominato, nel rispetto dei requisiti di indipendenza, autonomia, professionalità e continuità d'azione, l'Organismo di Vigilanza, nella persona del professionista esterno, Avv. Paolo Bernardini.

L'Organismo ha il compito di vigilare sul rispetto del modello organizzativo e di curarne l'aggiornamento.

Nel corso dell'esercizio 2009 l'Organismo di Vigilanza si è riunito quattro volte e, più precisamente, nelle date del 20 marzo, 5 giugno, 31 agosto e 30 novembre 2009.

Nelle riunioni l'OdV ha svolto le attività di verifica e controllo previste nel Piano di Lavoro approvato in data 20 marzo 2009. Tutte le riunioni e i risultati delle verifiche sono state regolarmente verbalizzate.

L'OdV ha informato il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale in merito all'attività svolta e ai risultati delle verifiche, attraverso due relazioni semestrali.

Nel 2010, l'Organismo di Vigilanza oltre a provvedere all'implementazione del Modello Organizzativo di Dmail Group S.p.A., per il quale è stato conferito apposito incarico, darà esecuzione al mandato di implementazione del Modello organizzativo anche nelle principali controllate Dmedia Commerce S.p.A., Buy On Web S.p.A. e Dmedia Group S.p.A. per le quali sta predisponendo l'attività di risk assessment.

## **12.4. SOCIETA' DI REVISIONE**

L'attività di revisione contabile è affidata alla società Reconta Ernst & Young S.p.A.

L'incarico è stato conferito dall'Assemblea dei Soci del 7 maggio 2003, successivamente rinnovato in data 4 maggio 2006, e scade con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011.

## **12.5. DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dell'Emittente è il dott. Mauro Albani, nominato dal Consiglio, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, con delibera in data 2 agosto 2007.

Ai sensi dell'art. 15.4 dello Statuto dell'Emittente, il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve possedere, oltre ai requisiti di onorabilità prescritti dalla normativa vigente per coloro che svolgono funzioni di amministrazione e direzione, un diploma di laurea in discipline economiche o giuridiche ovvero un'esperienza almeno triennale maturata in posizione di adeguata responsabilità presso l'area amministrativa, e/o finanziaria e/o del controllo di gestione o in settori analoghi.

All'atto della nomina, il Consiglio ha assegnato al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari adeguati poteri e mezzi per l'esercizio delle funzioni attribuite ai sensi di legge.

### **13. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Vedi *supra* par. 5.4.

### **14. NOMINA DEI SINDACI**

La nomina e la sostituzione dei Sindaci è disciplinata dalla normativa di legge e regolamentare vigente e dall'art. 22.3 dello Statuto dell'Emittente.

Le disposizioni dello Statuto dell'Emittente che disciplinano la nomina del Collegio Sindacale sono idonee a garantire, in particolare, il rispetto del disposto dell'art. 148, comma 2-bis del TUF come introdotto dalla Legge 262/2005 (Legge sul risparmio) e dal successivo decreto correttivo 303/2006.

Le liste presentate dagli azionisti devono essere depositate presso la sede sociale almeno quindici giorni prima di quello previsto per l'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina. Nel caso in cui alla data di scadenza del termine di presentazione sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da Soci che risultino collegati tra loro ai sensi della normativa anche regolamentare pro tempore vigente, possono essere presentate liste sino al quinto giorno successivo a tale data. In tal caso le soglie previste per la presentazione delle liste sono ridotte alla metà.

Alla nomina del Collegio Sindacale procede l'Assemblea ordinaria secondo le modalità di seguito indicate.

Possono presentare liste di candidati ordinati progressivamente per numero, con indicazione della candidatura a Sindaco effettivo ovvero a Sindaco supplente, tanti Soci che rappresentino una quota di partecipazione non superiore a quella determinata ai sensi dell'articolo 147-ter, comma 1 TUF e costituita da azioni aventi diritto di voto in assemblea ordinaria. A riguardo si precisa che con delibera n. 17148 del 27 gennaio 2010, la Consob ha determinato nel 4,5% del capitale sociale la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste di candidati per l'elezione dell'organo di controllo dell'Emittente, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

I Soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 TUF, come pure il soggetto controllante, le società controllate e quelle sottoposte a comune controllo ai sensi dell'art. 93 TUF, non possono presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista, né possono votare liste diverse. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non sono attribuiti ad alcuna lista.

È eletto Sindaco effettivo e Presidente del Collegio Sindacale il candidato indicato al primo posto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, tra le liste presentate e votate da parte di Soci che non siano collegati ai Soci di riferimento ai sensi dell'articolo 148, comma 2 TUF. È eletto Sindaco supplente il candidato alla relativa carica indicato al primo posto nella stessa lista.

Possono altresì essere nominati ulteriori Sindaci supplenti destinati a sostituire il componente di minoranza, individuati tra gli altri candidati della lista di cui al comma precedente o, in subordine, fra i candidati collocati nella lista di minoranza risultata seconda per numero di voti.

Sono eletti Sindaci effettivi i primi due candidati indicati come tali ai primi due posti nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

E' eletto secondo Sindaco supplente, il candidato indicato come tale al primo posto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Nel caso in cui due o più liste abbiano riportato il medesimo numero di voti si procederà ad una nuova votazione. In caso di persistente parità dopo la seconda votazione, risulteranno eletti i candidati della lista



nella quale la somma delle età anagrafiche (annualità complete) dei candidati medesimi risulta superiore a quella dei candidati presenti nelle altre liste.

In caso di presentazione di una sola lista di candidati i Sindaci Effettivi ed i supplenti saranno eletti nell'ambito di tale lista.

### 15. SINDACI (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF)

Il Collegio Sindacale in carica alla data di chiusura dell'Esercizio, nominato dall'Assemblea ordinaria del 6 maggio 2008, sulla base dell'unica lista presentata dal Socio Niteroi S.r.l., Socio aderente al Patto. Il Collegio rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, è così composto:

Nominativo	Carica	In carica dal	Lista	Indip. da Codice.	% part. C.S.	Altri incarichi
Giampaolo Targia	Presidente	06/05/2008	Niteroi	X	91	4
Angelo Galizzi	Sindaco effettivo	06/05/2008	Niteroi	X	100	23
Paola La Manna	Sindaco effettivo	06/05/2008	Niteroi	X	100	13
Luigi Pirovano	Sindaco supplente	06/05/2008	Niteroi	X		
Enrico Maria Lodi	Sindaco supplente	06/05/2008	Niteroi	X		

#### LEGENDA

**Carica:** indica se presidente, sindaco effettivo, sindaco supplente.

**Lista** Niteroi=Niteroi S.r.l.

**Indip.:** indica se il sindaco può essere qualificato come indipendente secondo i criteri stabiliti dal Codice, precisando in calce alla tabella se tali criteri sono stati integrati o modificati

**% part. C.S.:** indica la presenza, in termini percentuali, del sindaco alle riunioni del collegio (nel calcolare tale percentuale considerare il numero di riunioni a cui il sindaco ha partecipato rispetto al numero di riunioni del collegio svoltesi durante l'Esercizio o dopo l'assunzione dell'incarico).

**Altri incarichi:** indica il numero complessivo di incarichi ricoperti presso le società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del codice civile. Per un aggiornamento in merito alle cariche si rimanda alla relazione sull'attività di vigilanza da presentare, ai sensi dell'articolo 153, comma 1 del TUF, all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio 2009 (relazione non ancora disponibile alla data della presente Relazione).

Di seguito l'elenco degli Altri Incarichi ricoperti dai componenti del Collegio Sindacale:

#### **Presidente del Collegio Sindacale (in carica): Giampaolo Targia**

Numero incarichi: 4

Presidente Collegio Sindacale: Zanini Holding S.p.A.

Presidente Collegio Sindacale: Zanini S.p.A.

Presidente Collegio Sindacale: Global Pesca S.p.A.

Presidente Collegio Sindacale: ION Trading S.r.l.

#### **Sindaco Effettivo: Angelo Galizzi**

Numero Incarichi: 23

Presidente Collegio Sindacale: ATG S.r.l.

Presidente Collegio Sindacale: Archivi Nord S.r.l.

Presidente Collegio Sindacale: Dmedia Group S.p.A. (società del Gruppo Dmail)

Presidente del Collegio Sindacale: Buy On Web S.p.A. (società del Gruppo Dmail)

Presidente del Collegio Sindacale: Property Six S.p.A.

Presidente del Collegio Sindacale: Lodauto S.p.A.  
 Presidente del Collegio Sindacale: Lodotruck S.r.l.  
 Sindaco Effettivo: O.L.F.E.Z. S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: Zincatura di Cambiano S.r.l.  
 Sindaco Effettivo: Immobiliare Crocette S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: Nuova Demi S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: Eco-Gom S.r.l.  
 Sindaco Effettivo: N.G.C. Medical S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: Magris S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: Advancing Trade S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: AT Risk S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: At Credit Management S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: AT NPL'S S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: Ruggeri S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: Polimeri S.r.l.  
 Consigliere: Pegherolo S.r.l.  
 Amministratore unico: Oldermout S.r.l.  
 Liquidatore: Manifattura San Mauro S.r.l. in C.P.

**Sindaco Effettivo: Paola La Manna**

Numero incarichi: 13

Presidente Collegio Sindacale : Aviostil S.r.l.  
 Presidente Collegio Sindacale : Cogestil S.r.l.  
 Presidente Collegio Sindacale : Finser S.p.A.  
 Presidente Collegio Sindacale : Molin S.r.l.  
 Presidente Collegio Sindacale : PMG S.r.l.  
 Presidente Collegio Sindacale : Stilo Immobiliare Finanziaria S.r.l.  
 Presidente Collegio Sindacale : Terashop S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: Allergy Therapeutics Italia S.r.l.  
 Sindaco Effettivo: I.B.P. S.r.l.  
 Sindaco Effettivo: Gavinvest S.r.l.  
 Sindaco Effettivo: Datev.it S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: Serica Malnati S.p.A.  
 Sindaco Effettivo: Westi S.p.A.

Il *curriculum* professionale di ciascun Sindaco (art. 144-*decies* del Regolamento Emittenti Consob) è disponibile presso la sede sociale e sul sito internet dell'Emittente [www.dmailgroup.it](http://www.dmailgroup.it) – “area finanziaria”.  
 In relazione agli obblighi di informativa previsti dall'art. 78 del Regolamento Emittenti Consob, nella tabella che segue sono indicati gli emolumenti corrisposti ai Sindaci nel corso dell'Esercizio secondo i criteri indicati nell'Allegato 3C al Regolamento medesimo.

SOGGETTO	COMPENSI				
	COGNOME E NOME	CARICA RICOBERTA	EMOLUMENTI PER LA CARICA	BENEFICI NON MONETARI	BONUS E ALTRI INCENTIVI
Targia Giampaolo	Presidente	22.360			0
Galizzi Angelo	Sindaco Effettivo	16.640			12.636
La Manna Paola	Sindaco Effettivo	16.640			0
<b>TOTALE SINDACI</b>		<b>53.974</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.636</b>

I compensi attribuiti ai membri del Collegio sindacale della società Dmail Group S.p.A. da parte delle società controllate dalla stessa sono di seguito dettagliati:

<b>SOGGETTO</b>	<b>SOCIETA'</b>	<b>INCARICO</b>	<b>EMOLUMENTO</b>
Angelo Galizzi	DMEDIA GROUP S.P.A.	Presidente Collegio Sindacale	9.516
Angelo Galizzi	GDD MANUFACTURING SRL	Sindaco Effettivo	3.120

*Partecipazioni detenute dagli organi di controllo*

Di seguito si riportano le informazioni richieste secondo lo schema previsto dall'art. 79 del Regolamento Emittenti.

<b>COGNOME E NOME</b>	<b>SOCIETA' PARTECIPATA</b>	<b>NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2008</b>	<b>NUMERO AZIONI ACQUISTATE</b>	<b>NUMERO AZIONI VENDUTE</b>	<b>NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2009</b>
Giampaolo Targia*	Dmail Group S.p.A.	930	0	0	930
Angelo Galizzi	Dmail Group S.p.A.	1.000	0	0	1.000
Paola La Manna	Dmail Group S.p.A.	0	0	0	0

\* azioni possedute da Giampaolo Targia indirettamente, attraverso il proprio nucleo familiare

Nel corso dell'Esercizio si sono tenute 11 (undici) riunioni del Collegio Sindacale nelle seguenti date: 16 febbraio; 18 marzo; due aprile; 6 aprile; 14 aprile; 30 aprile; 14 maggio; 22 luglio; 14 ottobre; 12 novembre; 23 dicembre 2009. Le riunioni sono state regolarmente verbalizzate.

Il Collegio Sindacale:

- ha valutato nel corso dell'Esercizio in data 6 aprile 2009 il permanere dei requisiti di indipendenza in capo ai propri membri;
- nell'effettuare le valutazioni di cui sopra ha applicato tutti i criteri previsti dal Codice con riferimento all'indipendenza degli amministratori.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione, verificando tanto il rispetto delle disposizioni normative in materia, quanto la natura e l'entità dei servizi diversi dal controllo contabile prestati all'Emittente ed alle sue controllate da parte della stessa società di revisione e delle entità appartenenti alla rete della medesima.

Il Collegio Sindacale, nello svolgimento della propria attività, si è coordinato con il Comitato per il Controllo Interno attraverso la partecipazione alle relative riunioni, tenutesi in data 27 marzo e 6 agosto 2009.

Il Sindaco che, per conto proprio o di terzi, abbia un interesse in una determinata operazione dell'Emittente, informa tempestivamente e in modo esauriente gli altri Sindaci e il presidente del Consiglio circa natura, termini, origine e portata del proprio interesse.

Per l'Esercizio in corso sono previste almeno 10 (dieci) riunioni del Collegio sindacale di cui 3 (tre) riunioni sono già state tenute.

## 15.1 FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, il Collegio Sindacale deve riunirsi almeno ogni novanta giorni. La riunione può svolgersi anche con interventi dislocati in più luoghi audio/video collegati, e ciò alle seguenti condizioni, cui dovrà essere dato atto nei relativi verbali:

- che sia consentito al Presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti e -regolare lo svolgimento della riunione;
- che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto della verbalizzazione;
- che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.

Sussistendo queste condizioni, la riunione si considera tenuta nel luogo in cui si trova il Presidente. Per la costituzione e le deliberazioni delle riunioni del Collegio Sindacale si applicano le norme di legge.

I poteri e i doveri dei sindaci sono quelli stabiliti dalla legge.

## 16. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

Il Consiglio ha conferito al Presidente ed Amministratore Delegato Dott. Adrio Maria de Carolis il compito di curare, mantenere e sviluppare i rapporti con gli Investitori Istituzionali e gli altri Soci (*Investor relations manager*) (per contatti: [investor.relations@dmailgroup.it](mailto:investor.relations@dmailgroup.it)).

Al Responsabile spettano inoltre le funzioni correlate alla comunicazione esauriente e tempestiva, verso la comunità finanziaria e alle Autorità di Vigilanza, di informazioni relative all'Emittente e alla sua operatività, nel pieno rispetto della normativa vigente e delle procedure interne per il trattamento delle informazioni riservate.

L'attività informativa nei rapporti con gli Investitori è assicurata anche attraverso la messa a disposizione della documentazione societaria maggiormente rilevante, in modo tempestivo e con continuità, sul sito *internet* della Società ([www.dmailgroup.it](http://www.dmailgroup.it)/ "sezione *area finanziaria*").

In particolare, su detto sito *internet* sono liberamente consultabili dagli Investitori, sia in lingua italiana sia in lingua inglese, tutti i comunicati stampa diffusi al mercato, la documentazione contabile periodica dell'Emittente non appena approvata dai competenti organi sociali (relazione finanziaria annuale, relazione finanziaria semestrale, resoconti intermedi di gestione), nonché lo Statuto sociale, la documentazione predisposta per le Assemblee degli Azionisti, i prospetti informativi e le ricerche degli analisti.

Inoltre sono altresì consultabili su detto sito *internet* le relazioni annuali sull'adesione al Codice e la Procedura *Internal Dealing* dell'Emittente.

In qualità di *Investor Relations manager* il Dottor de Carolis ha partecipato alla procedura di trattamento delle informazioni riservate, curando i rapporti con l'Autorità di vigilanza, contribuendo alla redazione dei comunicati stampa, nonché coordinando le comunicazioni verso la comunità finanziaria, nel pieno rispetto della normativa vigente e delle esigenze di riservatezza.

## 17. ASSEMBLEE E DIRITTI DEGLI AZIONISTI

(ex art. 123-bis, comma 2, lett. c), TUF)

Ai fini dell'intervento in Assemblea, l'art. 12.1 dello Statuto dell'Emittente prevede che *“Per essere ammessi all'Assemblea, i Soci devono procedere al deposito previsto ai sensi di legge. Il deposito, effettuato conformemente a quanto sopra, è valido anche per la seconda convocazione e, in caso di assemblea straordinaria, anche per la terza convocazione”*.

Per agevolare la partecipazione degli Azionisti alle adunanze assembleari, lo Statuto prevede:

- (i) all'art. 11.3, che l'Assemblea possa svolgersi con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei Soci;
- (ii) all'art. 12.3, la possibilità per ciascun Socio di esercitare il voto anche per corrispondenza.

Il Consiglio, allo stato attuale, in considerazione dell'ordinato svolgimento che ha sempre caratterizzato le Assemblee dell'Emittente, non ravvisa la necessità di proporre l'adozione di uno specifico regolamento assembleare, ritenendo altresì opportuno che, in linea di principio, sia garantita ai Soci la massima libertà nella partecipazione ed espressione nel dibattito assembleare.

Al fine di garantire il diritto di ciascun Socio di prendere la parola sugli argomenti posti in discussione, ai sensi dell'art. 11.5 dello Statuto dell'Emittente, il Presidente dell'Assemblea dirige la discussione, risolve le eventuali contestazioni, stabilisce ordine e procedure della votazione.

Nel corso dell'Esercizio il Consiglio ha riferito in Assemblea sull'attività svolta e programmata e si è adoperato per assicurare agli Azionisti un'adeguata informativa circa gli elementi necessari perché essi potessero assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare.

Il Consiglio, nella riunione del 29 marzo 2010, ai sensi del Criterio applicativo 11.C.6 del Codice, non ha ravvisato la necessità di proporre all'Assemblea degli Azionisti modifiche statutarie in relazione alle percentuali stabilite per l'esercizio delle prerogative poste a tutela delle minoranze, in quanto, in applicazione dell'art. 144-quater del Regolamento Emittenti Consob, per la presentazione delle liste per la nomina dei componenti del Consiglio e del Collegio Sindacale, gli artt. 14.2 e 22.3 dello Statuto dell'Emittente richiedono la soglia percentuale del quarantesimo del capitale con diritto di voto o la diversa percentuale eventualmente stabilita o richiamata da disposizioni di legge o regolamentari. In proposito si segnala che, con delibera n. 17148 del 27 gennaio 2010, la Consob ha determinato nel 4,5% del capitale sociale la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste di candidati per l'elezione degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

\*\*\*

Per quanto riguarda i diritti degli Azionisti si rinvia alle norme di legge e regolamento pro tempore applicabili, salvo quanto di seguito indicato.

Il diritto di recesso è esercitabile solo nei limiti e secondo le disposizioni dettate da norme inderogabili di legge ed è in ogni caso escluso nelle ipotesi di:

- a) proroga del termine di durata della società;
- b) introduzione, modificazione, eliminazione di vincoli alla circolazione delle azioni.

Ai sensi dell'art. 24 dello Statuto gli utili netti risultanti dal bilancio regolarmente approvato, dedotta la quota di riserva legale fino a quando questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, sono attribuiti agli azionisti, salvo diversa deliberazione dell'Assemblea.

Il pagamento dei dividendi è effettuato nei termini indicati dall'Assemblea presso gli intermediari autorizzati ai sensi della normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare, ricorrendo i presupposti ed alle condizioni previste dall'art. 2433 bis cod. civ. e dell'art. 158 TUF, la distribuzione di acconti sui dividendi.

I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui diventano esigibili, si prescrivono in favore della Società.

## **18. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO**

L'Emittente non adotta pratiche di governo societario ulteriori a quelle previste dalle norme legislative o regolamentari e descritte nella presente Relazione.

## **19. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**

A far data dalla chiusura dell'Esercizio non si sono verificati cambiamenti nella struttura di *corporate governance* dell'Emittente.