

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA  
DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 153, D.LGS. 58/1998 E  
DELL'ART. 2429, COMMA 3, COD. CIV.,  
BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006**

All'Assemblea degli Azionisti della Società Dmail Group S.p.A.

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 Dicembre 2006 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob con Comunicazioni n. 1025564 del 6 Aprile 2001, n. 97001574 del 20 febbraio 1997, n. 98015375 del 27 Febbraio 1998 e n. 98015554 del 2 Marzo 1998, riferiamo quanto segue:

1. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo.
  2. Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, con periodicità almeno trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate e possiamo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Da tale informativa è emerso che le operazioni di maggior rilievo

economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle sue controllate nel corso dell'esercizio siano risultate:

- l'acquisizione del 51% della società GDD Manufacturing S.r.l. e del 51% della società Bow.it S.r.l.;
- l'accensione di alcuni finanziamenti a medio e lungo termine che hanno portato il debito complessivo verso gli istituti di credito a circa 14 milioni di euro.

3. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D.Lgs. 58/98, tramite raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa e incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
4. Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione, vigilando sull'attività dei preposti al controllo interno, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
5. Abbiamo tenuto riunioni con gli esponenti della società di revisione, ai sensi dell'art. 150, comma 2, D.Lgs. 58/98, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

6. Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 in merito al quale riferiamo quanto segue:
  - essendo demandato a società di revisione il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, rinviando a quanto contenuto al riguardo nell'apposita relazione predisposta dall'organo di controllo contabile in data 12 aprile 2007;
  - in ogni caso abbiamo vigilato sulla sua generale conformità alle disposizioni di legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
  - abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
7. Non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali svolte con società del gruppo o con parti correlate.
8. Abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni di natura ordinaria effettuate infragruppo e con altre parti correlate; le stesse sono state adeguatamente descritte nella relazione sulla gestione degli Amministratori al Bilancio Consolidato. In tale contesto, dette operazioni hanno comportato:
  - effetti economici positivi (ricavi) per euro 508 mila; tra questi la più consistente è risultata la cessione di una partecipazione ad un socio avvenuta comunque a prezzi di mercato;
  - effetti economici negativi (costi) per euro 668 mila, tra i quali la più consistente è risultata la fornitura di servizi di confezionamento alla GDD Manufacturing S.r.l. da parte di una società riconducibile ad un familiare di un amministratore della società stessa;

- effetti patrimoniali positivi (attività correnti) per euro 31 mila ed effetti patrimoniali negativi (passività correnti) per euro 241 mila.

Le suddette operazioni sono ritenute congrue e non in contrasto con l'interesse della Società.

9. Nella relazione della società di revisione emessa in data 12 Aprile 2007 non sono stati evidenziati rilievi e richiami di informativa.
10. Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi.
11. Abbiamo rilevato l'adesione della Società al Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle società quotate; per contro la società non ha ancora adottato i Modelli Organizzativi previsti dal decreto legislativo 8 giugno 2001 n. 231.
12. Su espressa dichiarazione degli Amministratori, confermata dalla società incaricata della revisione contabile, si rileva che alla stessa non sono stati conferiti ulteriori incarichi.
13. Su espressa dichiarazione degli Amministratori, confermata dalla società incaricata della revisione contabile, non risultano conferiti incarichi a soggetti legati a quest'ultima da rapporti continuativi.
14. La società di revisione incaricata nel corso dell'esercizio non ha rilasciato alcuno dei pareri previsti dalla legge, mentre il Collegio Sindacale ha rilasciato un parere di carattere positivo in ordine al rinnovo dell'incarico per la revisione e certificazione alla Reconta Ernst & Young per il sessennio 2006/2011.

L'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in n. 9 (nove) riunioni del Collegio e assistendo alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed alle Assemblee degli Azionisti, a norma dell'art. 149-comma 2 del D.Lgs. 58/98, che sono state tenute rispettivamente in n. 8 (otto) e in n.1 (una).

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale ritiene di dover segnalare, tra gli eventi accaduti dopo la data di chiusura del bilancio, il rafforzamento patrimoniale delle partecipate Dmedia Group e GDD Manufacturing, avvenuta attraverso l'operazione di conversione di finanziamenti, già erogati dalla capogruppo, in versamenti in conto capitale, ciascuna per un importo di Euro 3,5 milioni.

Infine, in merito alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione circa la distribuzione di un dividendo di complessivi Euro 765.000,00 attraverso l'utilizzo di parte della Riserva Sovrapprezzo Azioni, il Collegio Sindacale fa presente come tale riserva abbia specifica natura di capitale e non si sia formata con utili di esercizi precedenti né, tanto meno, con il risultato dell'esercizio in commento che si chiude con una perdita civilistica di Euro 1.572.742 ; peraltro, si evidenzia che la proposta risulta finanziariamente sostenibile e non contrasta con le disposizioni di cui all'Art. 2431 del Cod. Civ..

\*\*\*000\*\*\*

Tenuto conto di tutto quanto sopra, il Collegio Sindacale nulla osta all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2006, nonché alla proposta di copertura della perdita e, con le precisazioni sopra formulate, di distribuzione del dividendo.

Milano, 12 Aprile 2007

IL COLLEGIO SINDACALE

*Paolo Rovino*  
*Luigi Galati*  
*12/4*