

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE PER L'ASSEMBLEA

STRAORDINARIA DELLA D-MAIL GROUP

Signori Azionisti,

siete convocati a deliberare in assemblea straordinaria, convocata il 25 gennaio 2005 ore 9,30 in prima convocazione e il 27 gennaio 2005 ore 9,30 in seconda convocazione avente il seguente punto all'ordine del giorno: "Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli articoli 2440 e 2441, comma 4 del codice civile, per nominali Euro 2.400.000,00 mediante emissione di n. 1.200.000 nuove azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 2,00 cadauna, con sovrapprezzo per ciascuna azione di Euro 2,6923, da deliberarsi mediante conferimento nella società di n. 4 quote del valore nominale complessivo di Euro 22.360,00, corrispondenti al 43% del Capitale Sociale di Gidemme Stampa S.r.l.".

Il Collegio Sindacale, trattandosi di società quotata in borsa, non è tenuto ad esprimere un proprio parere sulla proposta, parere che compete alla società incaricata della certificazione del bilancio (art. 158 D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58).

Pur tuttavia il Collegio Sindacale ritiene ugualmente esprimere il proprio parere in merito in ossequio ai suoi più ampi doveri di vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto (art. 2403, primo comma, c.c.).

Il Collegio Sindacale ha assistito al Consiglio di Amministrazione che ha esaurientemente dibattuto l'argomento. Gli Amministratori, oltre a fornire al Collegio stesso tutta la documentazione predisposta (relazione degli Amministratori ex art. 2441, 4° e 6° comma c.c., art. 20 del regolamento CONSOB 11971/99 e del D.M. 437/98; perizia giurata del perito Rag. Filippo Niccoli nominato dal Presidente del Tribunale di Firenze Dott. Maci con provvedimento in data 05.10.2004 ai sensi



dell'art. 2343 cod. civ.; relazione dell'advisor Kon-International Consulting Group predisposta su incarico degli amministratori, parere della società di revisione Reconta Ernst & Young rilasciato ai sensi dell'art. 158 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58), hanno fornito tutte le notizie circa la convenienza della società.

Il Collegio Sindacale rileva che, pur esistendo un palese conflitto di interessi nell'operazione da parte di Gianluigi Viganò, amministratore delegato, e Giancarlo Ferrario, Consigliere, gli stessi lo hanno puntualmente manifestato e non sono intervenuti nella discussione, omettendo qualsiasi valutazione, rispettando quindi quanto disposto dall'art. 2391 cod. civ. e quanto disposto dall'art. 11 del codice di autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.. L'amministratore delegato Viganò ha altresì dichiarato di astenersi dal compiere le operazioni a nome della società ai sensi della citata normativa.

L'aumento del capitale sociale con il conferimento delle quote della Gidiemme Stampa S.r.l. comporterà un totale controllo della società che potrà produrre ulteriori sinergie nonché il rafforzamento della società che, in quanto tale, il collegio sindacale valuta positivamente.

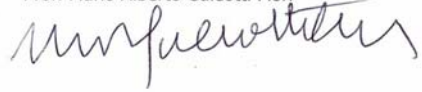
Per quanto concerne la esclusione del diritto di opzione quale conseguenza del conferimento in natura, e la valutazione della congruità del prezzo di emissione delle azioni con un sovrapprezzo di Euro 2,6923 per ognuna delle numero 1.200.000 emittende nuove azioni ordinarie, il collegio sindacale ha constatato che le procedure attuate sono quelle di legge e che la documentazione fornita a supporto delle decisioni che gli azionisti debbono prendere in sede deliberante è, a suo giudizio, congrua e chiara e, perciò, al Collegio stesso nulla osta - per quanto di sua competenza - alla approvazione dei termini che vi sono stati prospettati per procedere all'aumento del capitale sociale.



per il collegio sindacale

il Presidente

Prof. Mario Alberto Galeotti Fiori

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Galeotti Fiori', written in a cursive style.