



**RESOCONTO INTERMEDIO DI
GESTIONE CONSOLIDATO
GRUPPO DADA AL
30 SETTEMBRE 2010**

**Sede legale: Piazza Annigoni, 9B - Firenze
Capitale sociale Euro 2.755.711,73 int. versato
Registro Imprese di Firenze nr. Fl017- 68727 - REA 467460
Codice fiscale/P.IVA 04628270482**

INDICE

ORGANI SOCIALI	4
<hr/>	
STRUTTURA GRUPPO DADA	5
<hr/>	
PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI	6
<hr/>	
RELAZIONE SULLA GESTIONE	8
<hr/>	
BILANCIO ABBREVIATO CONSOLIDATO GRUPPO DADA	28
<hr/>	
ALLEGATI	55
<hr/>	

ORGANI SOCIALI

Gli organi sociali attualmente in carica sono stati nominati dall'Assemblea del 23 aprile 2009 per il triennio 2009-2011.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Paolo Barberis	Presidente
Barbara Poggiali ¹	Amministratore Delegato
Alberto Bigliardi	Consigliere
Giorgio Cogliati	Consigliere
Alessandro Foti ²	Consigliere
Claudio Cappon ³	Consigliere
Lorenzo Lepri ⁴	Consigliere
Vincenzo Russi	Consigliere
Salvatore Amato ⁵	Consigliere
Monica Alessandra Possa ⁶	Consigliere
Matteo Novello	Consigliere
Riccardo Stilli	Consigliere
Danilo Vivarelli ⁵	Consigliere

¹ Il Consigliere Barbara Poggiali è stata nominata Amministratore Delegato con il ruolo organizzativo di Direttore Generale con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 maggio 2009.

² Membro del Comitato Controllo Interno.

³ Confermato amministratore della Società con delibera dell'Assemblea dei Soci del 19 aprile 2010.

⁴ Il Consigliere Lorenzo Lepri è stato nominato Chief Corporate Officer con il ruolo organizzativo di Vice Direttore Generale con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 maggio 2009.

⁵ Membro del Comitato Remunerazioni e del Comitato Controllo Interno.

⁶ Membro del Comitato per le Remunerazioni.

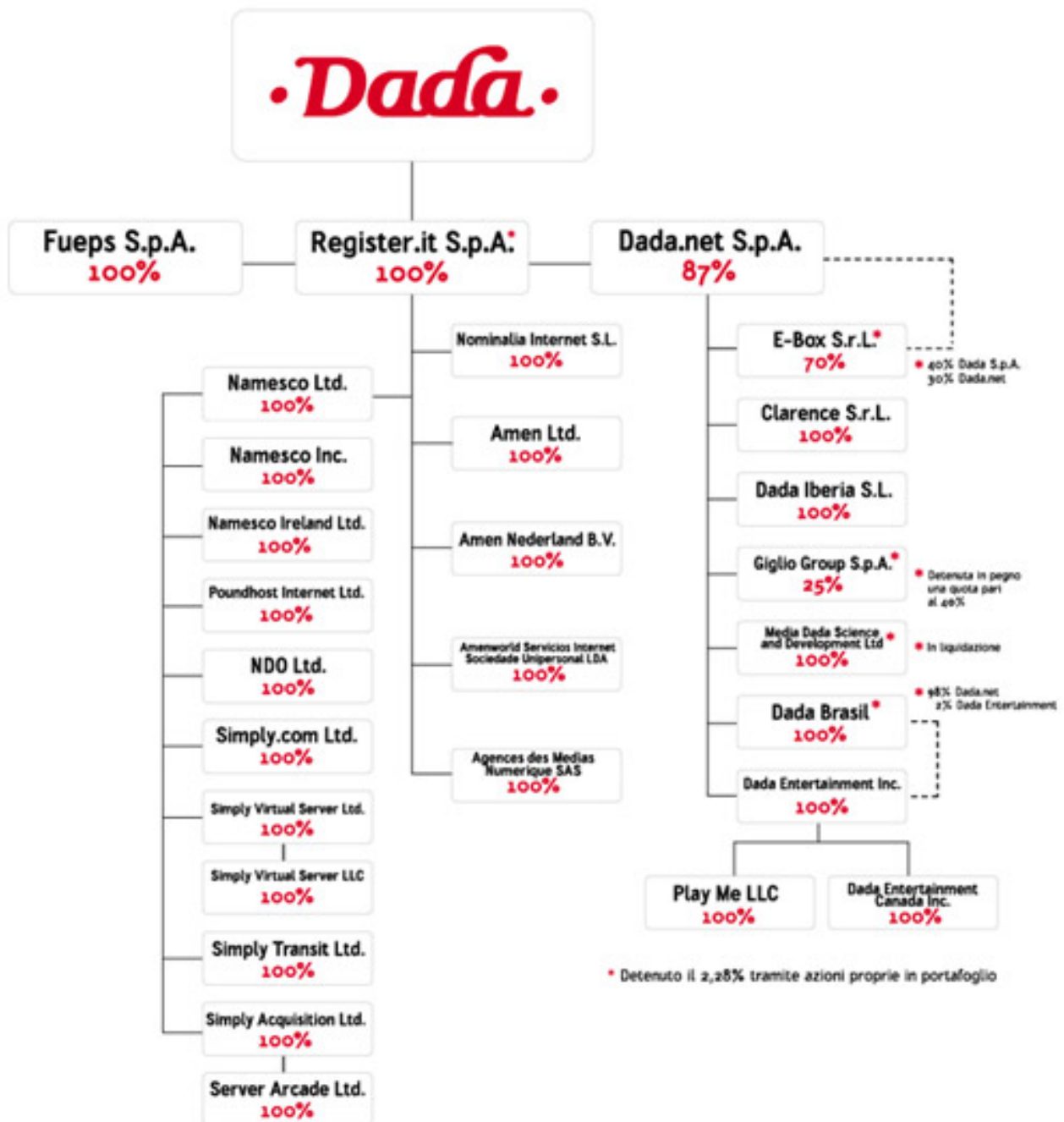
COLLEGIO SINDACALE

Silvio Bianchi Martini	Presidente Collegio Sindacale
Claudio Pastori	Sindaco Effettivo
Cesare Piovene Porto Godi	Sindaco Effettivo
Michele Galeotti	Sindaco Supplente
Maria Stefania Sala	Sindaco Supplente

SOCIETA' DI REVISIONE

Reconta Ernst & Young S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO



PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI GRUPPO DADA

Risultati Economici Consolidati (3 mesi)

(milioni di euro)	3° trimestre 2010	3° trimestre 2009
Ricavi di competenza	36,9	38,7
Margine Operativo Lordo	3,3	5,8
Ammortamenti	-3,5	-2,7
Risultato Operativo	-1,0	2,1
Risultato netto del Gruppo	-1,8	0,2

Risultati Economici Consolidati (9 mesi)

(milioni di euro)	30/09/2010	30/09/2009
Ricavi di competenza	113,9	115,0
Margine Operativo Lordo	10,8	16,5
Ammortamenti	-9,8	8,0
Risultato Operativo	-1,9	6,0
Risultato del Gruppo	-3,5	1,3

Dati Patrimoniali Consolidati al 30 settembre 2010

(milioni di euro)	30/09/2010	31/12/2009
Capitale Circolante Netto	-7,6	-8,7
Capitale Investito Netto	119,3	109,5
Patrimonio Netto	69,4	72,8
Posizione Finanziaria netta a breve	-17,7	-5,8
Posizione Finanziaria netta complessiva	-49,8	-36,7
Numero dipendenti	592	593

RELAZIONE SULLA GESTIONE

PREMESSA

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 è stato predisposto secondo quanto previsto dall'International Accounting Standard n. 34 "Bilanci Intermedi" (IAS 34) e, per quanto riguarda i criteri di iscrizione e di valutazione, secondo gli IAS/IFRS emessi dallo IASB e omologati dall'Unione Europea così come richiesto dall'art.154-ter del Testo Unico della Finanza. Il presente resoconto intermedio di gestione è conforme al dettato del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Si segnala, inoltre, che il presente resoconto intermedio di gestione è stato redatto tenendo in considerazione i principi contabili in vigore alla data di predisposizione. E' possibile che nuove versioni o interpretazioni degli IFRS siano emesse prima della pubblicazione del presente bilancio intermedio e nei prospetti di riconciliazione redatti secondo l'IFRS 1.

PROFILO GRUPPO DADA

Dada S.p.A., quotata al mercato MTA di Borsa Italiana nel segmento STAR (DA.MI), è leader internazionale nei servizi di Community ed Entertainment usufruibili via web e mobile, nonché nei servizi di Domini, Hosting e soluzioni avanzate di Advertising online.

Attualmente il Gruppo Dada è organizzato attorno a due aree di business: Dada.net (Digital Music, Entertainment & On-line Gaming usufruibili via web e mobile) e Dada.pro (servizi professionali per la presenza e la pubblicità in Rete). Si ricorda che a partire dal secondo trimestre dell'anno l'attività relativa al gaming on line viene considerata nell'ambito della business unit Dada.net, pertanto non rappresenta più un segmento autonomo di business.

Dada.net

Le principali attività della divisione Dada.net sono rappresentate dall'offerta all'utenza finale di un bouquet di prodotti e servizi a pagamento di Digital Music, Applicazioni Mobile, Mobile Services, Social Community e casual e skill games fruibili dal personal computer, da telefoni cellulari e smartphone sia in Italia che all'estero.

Dada ha lanciato in Italia il rinnovamento del servizio di musica digitale Play.me (www.dada.it) la cui value proposition *in the cloud* è incentrata sullo streaming on-demand, sulla possibilità di creazione di playlist personalizzate e sul concetto di musica in mobilità, accessibile virtualmente dovunque e in ogni momento anche in assenza di connessione mobile: in linea con la logica di accesso distribuito, ciascun utente potrà accedere via mobile attraverso applicazioni Android e iPhone alle playlist create via web ed all'intero catalogo in streaming che ad oggi vanta quasi 4 milioni di brani MP3.

Nell'ambito dello sviluppo dei servizi mobile di seconda generazione, Dada ha inoltre rilasciato in Italia in collaborazione con Sony Music un'innovativa tipologia di applicazione per iPhone e iPod touch che, ad un prezzo estremamente conveniente, consente l'ascolto illimitato dell'intero catalogo di un singolo artista in alta qualità.

Dada ha inoltre continuato nella politica di rafforzamento della sua presenza internazionale nel settore dei servizi a valore aggiunto per mobile, grazie all'espansione nei mercati del Nord

America e dell'America Latina, in particolare Canada e Messico. Ad oggi è quindi presente con la sua offerta in 15 Paesi: Italia, USA, Canada, Germania, Portogallo, Australia, Spagna, Belgio, Austria, Brasile, Argentina, Messico, Ungheria, Indonesia e Sud Africa.

All'interno di Dada.net sono inoltre compresi: Bloglo, il network di blog verticali più frequentato in Italia; Splinder, marchio storico nel settore dei blog e del social networking; Dada Ent. Inc. società attiva nel mercato USA dei servizi a valore aggiunto per Internet e telefonino; Giglio Group che produce e diffonde due canali televisivi leader nel segmento musicale su piattaforma satellitare in Italia (Music Box e Live!) e nel secondo trimestre ha inoltre avviato la distribuzione all'estero di Live! con dati di audience positivi.

Infine, in Dada.net sono state incluse le attività di Fueps, relative alla realizzazione, gestione e sviluppo di servizi di gaming on-line.

Dada.pro

Con oltre 466 mila aziende clienti e di più di 1,6 milioni di domini in gestione, di cui più del 70% all'estero, Dada.pro si posiziona tra le prime realtà del settore della registrazione dei domini Internet e della gestione della presenza online di persone ed aziende in Europa. In questa divisione confluiscono le attività di Register.it, leader storico in Italia, di Nominalia e Namesco, player di riferimento rispettivamente in Spagna e in UK e da luglio 2008, del Gruppo Amen, uno dei principali operatori in Francia, Spagna e Portogallo, presente con la propria offerta anche in Regno Unito, Olanda e Italia.

Infine nel mese di gennaio del 2010 Dada.pro ha inoltre finalizzato l'acquisizione di Poundhost, tra i principali operatori del Regno Unito nei servizi di hosting dedicato e virtuale.

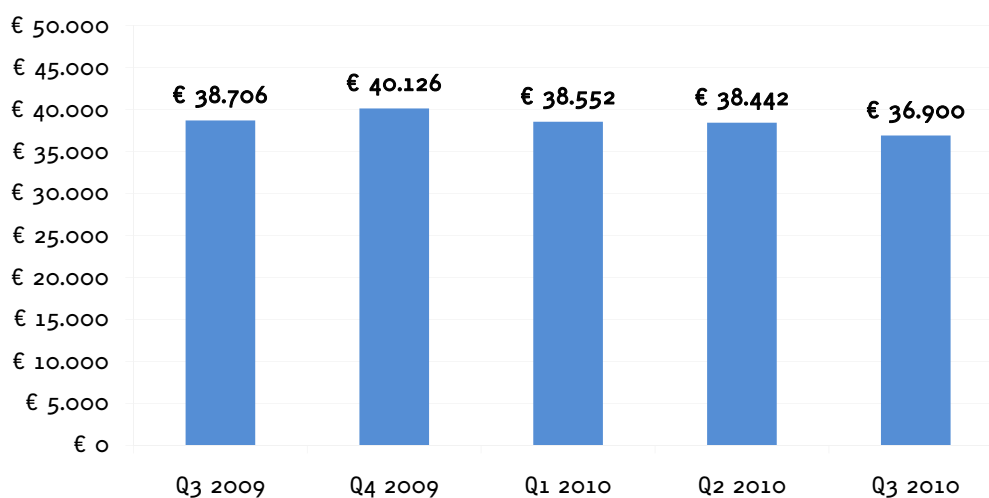
Nell'aprile 2009 Dada ha lanciato Simply (www.simply.com), la piattaforma di advertising online a performance, sviluppata interamente in-house e disponibile in rete su scala mondiale, che permette un'efficace pianificazione delle proprie campagne pubblicitarie attraverso strumenti di marketing per la selezione del target e l'analisi dei risultati, ed ai proprietari dei siti web di ampliare le opportunità di raccolta pubblicitaria.

Attraverso il brand Dada Ad, Dada.pro è inoltre in grado di sviluppare soluzioni di advertising su Internet e sui portali UMTS degli operatori di telefonia mobile.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Il Gruppo Dada ha chiuso i primi nove mesi del 2010 con ricavi consolidati pari a 114 milioni di Euro contro i 115 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2009. Tale andamento del fatturato consolidato si è verificato nonostante il positivo apporto connesso al cambiamento dell'area di consolidamento che verrà descritto nel paragrafo relativo all'andamento dell'attività economica. Nel seguente grafico si riporta l'andamento del fatturato trimestrale consolidato negli ultimi 5 trimestri:

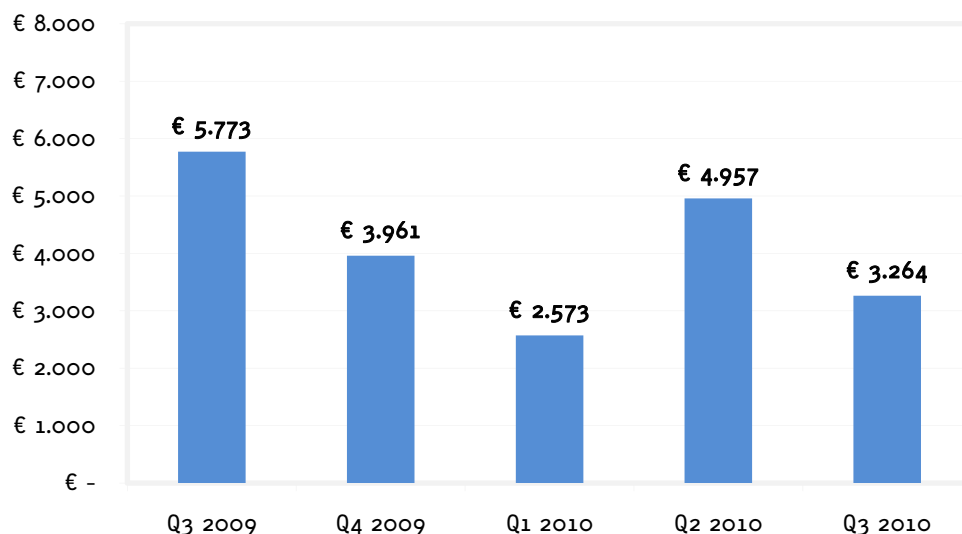
FATTURATO TRIMESTRALE CONSOLIDATO



Il Margine Operativo Lordo consolidato del Gruppo Dada nei primi nove mesi del 2010 (al lordo di svalutazioni e altri componenti straordinari) è stato pari a 10,8 milioni di euro (marginalità del 9,5% del fatturato consolidato) contro i 16,5 milioni di Euro (marginalità del 14,4%) del pari periodo del 2009. Per la spiegazione sull'andamento dell'Ebitda si veda quanto riportato nel paragrafo relativo all'andamento dell'attività economica.

Si riporta nel seguente grafico l'andamento del margine operativo lordo consolidato negli ultimi 5 trimestri:

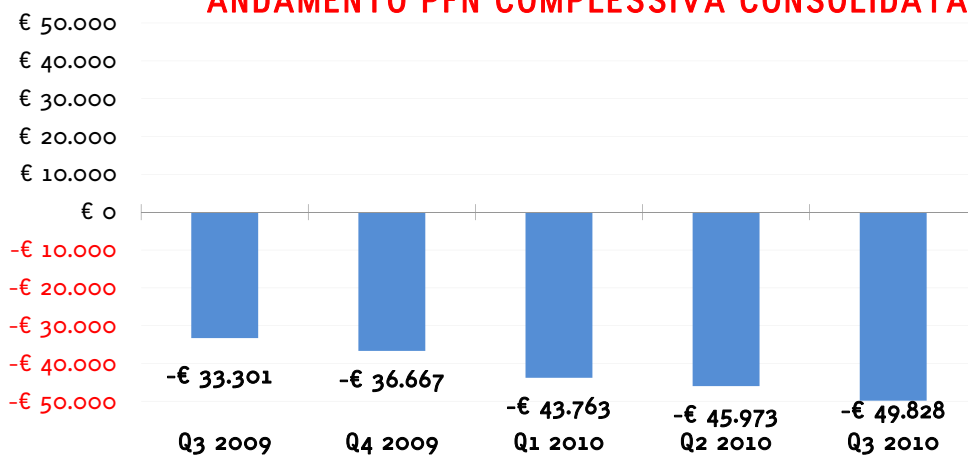
ANDAMENTO MOL CONSOLIDATO



La posizione finanziaria netta complessiva, che comprende fonti di finanziamento rimborsabili oltre l'esercizio successivo, è negativa per 49,8 milioni di Euro, contro una posizione finanziaria negativa di 36,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 e di 45,9 milioni di Euro al 30 giugno 2010. Sull'andamento di questo aggregato ha inciso in maniera particolarmente significativa l'attività di investimento in partecipazioni, che verrà dettagliatamente descritta nel prosieguo del presente resoconto intermedio.

Si riporta di seguito l'andamento della posizione finanziaria netta al 30 settembre 2010 e negli ultimi trimestri precedenti:

ANDAMENTO PFN COMPLESSIVA CONSOLIDATA



Andamento dell'attività economica

Nelle seguenti tabelle si riportano i principali risultati ed aggregati economici conseguiti dal Gruppo Dada nei primi nove mesi del 2010 (e nel solo terzo trimestre dell'anno), raffrontati con gli analoghi periodi dell'esercizio precedente:

Importi in Euro/Migliaia	30 settembre 2010 9 mesi		30 settembre 2009 9 mesi		DIFFERENZA	
	Importo	in %	Importo	in %	Assoluta	In %
Ricavi Netti	113.894	100%	114.975	100%	-1.081	-1%
Variaz. Riman. e increm. per lavori interni	4.556	4%	3.869	3%	687	18%
Costi per servizi e altri costi operativi	-85.204	-75%	-80.236	-70%	-4.968	6%
Costi del personale	-22.452	-20%	-22.096	-19%	-356	2%
Margine Operativo Lordo *	10.794	9%	16.512	14%	-5.718	-35%
Ammortamenti	-9.795	-9%	-8.002	-7%	-1.793	22%
Prov/(oneri) attività non caratteristica	-236	0%	-1.496	-1%	1.260	-84%
Svalutazioni immobilizzazioni	-1.366	-1%	-289	0%	-1.077	
Rivalutazioni/(Svalutazioni)	-1.280	-1%	-695	-1%	-585	84%
Risultato Operativo	-1.883	-2%	6.030	5%	-7.913	-131%

Importi in Euro/Migliaia	3° trimestre 2010		3° trimestre 2009		DIFFERENZA	
	Importo	In %	Importo	In %	Assoluta	in %
Ricavi Netti	36.900	100%	38.706	100%	-1.806	-5%
Variaz. Riman. e increm. per lavori interni	1.482	4%	1.158	3%	324	28%
Costi per servizi e altri costi operativi	-27.716	-75%	-26.443	-68%	-1.273	5%
Costi del personale	-7.402	-20%	-7.648	-20%	246	-3%
Margine Operativo Lordo *	3.264	9%	5.773	15%	-2.509	-43%
Ammortamenti	-3.541	-10%	-2.736	-7%	-805	29%
Prov/(oneri) attività non caratteristica	-37	0%	-854	-2%	817	-96%
Svalutazioni immobilizzazioni	0	0%	-135	0%	135	
Svalutazioni ed accantonamenti	-715	-2%	13	0%	-728	-5600%
Risultato Operativo	-1.029	-3%	2.061	5%	-3.090	-150%

I ricavi consolidati conseguiti dal Gruppo Dada nel terzo trimestre del 2010 sono stati pari a 36,9 milioni di Euro, in leggera contrazione (meno 5%) sia rispetto ai 38,7 milioni di Euro conseguiti nel terzo trimestre del precedente esercizio, che ai 38,4 milioni conseguiti nel secondo trimestre del 2010. Considerando complessivamente i primi nove mesi dell'esercizio in corso il fatturato consolidato del Gruppo Dada è stato pari a 113,9 milioni di Euro in contrazione dell'1% rispetto ai primi nove mesi del 2009.

Si segnala inoltre come sull'andamento del fatturato consolidato nel corso dei trimestri oggetto di raffronto ha inciso anche la variazione dell'area di consolidamento del Gruppo Dada, avvenuta in conseguenza delle operazioni straordinarie concluse sia nel 2009 sia nei primi nove mesi dell'esercizio in esame. Di seguito si riportano i principali effetti di tali cambiamenti sul fatturato dei primi 9 mesi e del solo terzo trimestre del 2010 rispetto agli analoghi periodi ed all'ultimo trimestre del precedente esercizio.

Nei primi nove mesi e nel solo terzo trimestre del 2010 vengono consolidate integralmente per l'intero periodo le società Dada Ent. Inc., la Società Fueps S.p.A. e le società facenti parte del gruppo Poundhost. Le prime due operazioni si sono concretizzate rispettivamente nel mese di giugno e di ottobre 2009, mentre l'operazione di acquisizione del gruppo Poundhost si è concretizzata nel mese di gennaio 2010. Conseguentemente Poundhost e Fueps non erano consolidate né nei nove mesi né nel solo terzo trimestre del 2009, mentre Dada Ent. Inc. era consolidata per il mese di giugno e l'intero terzo trimestre del 2009. Si ricorda infatti come nel primo semestre del 2009 la società Dada Ent. LLC era detenuta al 50% (Joint Venture assieme a Sony) e pertanto veniva consolidata con il criterio dell'equity.

Per maggiori informazioni e dettagli su queste operazioni straordinarie si rimanda a quanto riportato nel bilancio d'esercizio 2009 per quelle concluse nello scorso esercizio ed al paragrafo della prima trimestrale 2010, per l'operazione Poundhost.

L'effetto complessivo sul fatturato consolidato del Gruppo Dada dei primi nove mesi del 2010 rispetto al pari periodo del 2009 dovuto alle sopra riportate variazioni dell'area di consolidamento è positivo per 13 milioni di Euro. Nel raffronto con il solo terzo trimestre dell'anno l'effetto positivo è invece pari a 1,6 milioni.

Settori di attività

Le attività del Gruppo sono oggi rappresentate dalla Divisione Dada.net, dalla Divisione Dada.pro e dalla Divisione Corporate, prevalentemente organizzata attorno alla Capogruppo Dada S.p.A., la cui attività è in larga parte costituita dai servizi erogati in favore delle società controllate e conseguentemente delle due Business Unit (si veda anche quanto riportato nell'informativa di settore ai sensi dell'IFRS 8).

Nella ripartizione dei ricavi consolidati del Gruppo Dada per settori di attività ha inciso in maniera rilevante anche il ricordato mutamento dell'area di consolidamento.

La Divisione Dada.net: contribuisce al fatturato consolidato del Gruppo Dada dei primi nove mesi del 2010 per 60,1 milioni di Euro (al lordo dei ricavi intra divisionali), registrando una contrazione in valore assoluto di 529 Euro migliaia rispetto all'analogo periodo del 2009, quando erano stati pari a 60,7 milioni di Euro (sempre al lordo dei ricavi intra divisionali).

Pertanto la contribuzione della divisione Dada.net al fatturato di Gruppo è scesa al 46% rispetto al 49% dell'esercizio precedente. Tale dinamica in diminuzione dell'incidenza dei ricavi è riferibile al progressivo disimpegno su alcuni prodotti tradizionali, in particolare il prodotto Mobile VAS in Italia, solo parzialmente compensato dal beneficio ottenuto a seguito del cambiamento del perimetro di consolidamento. Per la divisione il beneficio in termini di ricavi

derivanti dal consolidamento delle società Dada Entertainment Inc. e Fueps S.p.A. è stato pari a circa 9,1 milioni di Euro.

L'apporto della divisione Dada.net al fatturato di Gruppo del solo terzo trimestre del presente esercizio è stato di 19 milioni di Euro contro i 25,2 milioni di Euro del pari periodo del 2009, con una contrazione complessiva di 6,2 milioni di Euro. La contribuzione percentuale nel solo terzo trimestre è stata pari a 46% nel 2010 contro un 58% del 2009. Praticamente nullo l'effetto sul fatturato del solo terzo trimestre dovuto cambiamento dell'area di consolidamento della divisione.

La Divisione Dada.pro contribuisce al fatturato consolidato di Gruppo dei primi nove mesi del 2010 (al lordo dei ricavi intra divisionali) per 71,4 milioni di Euro (contribuzione del 54% del fatturato di Gruppo), contro i 62 milioni di Euro del precedente esercizio (51% del fatturato di Gruppo), registrando pertanto una crescita complessiva pari al 15%.

Su tale andamento ha impattato positivamente per circa 3,8 milioni di Euro il consolidamento del gruppo Poundhost, acquisito nel mese di gennaio 2010.

Esaminando il fatturato nei singoli trimestri si evidenzia come la divisione Dada.pro abbia registrato ricavi per 22,6 milioni di Euro nel terzo trimestre del 2010, contro i 18,3 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente (aumento del 23%) ed i 23,9 milioni di Euro del secondo trimestre 2010. La contribuzione della divisione Dada.pro al fatturato di Gruppo passa dal 42% del terzo trimestre del 2009 al 54% del trimestre appena concluso. Si segnala, inoltre come il mutamento dell'area di consolidamento della divisione Dada.pro abbia inciso sul fatturato del solo terzo trimestre positivamente per 1,5 milioni di Euro.

Passando all'esame della suddivisione dei ricavi consolidati del Gruppo Dada per area geografica del 2010, si evidenzia un contributo del comparto estero in crescita rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio. Difatti la contribuzione del fatturato estero è stata pari al 60% contro il 58% dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Nel solo terzo trimestre del 2010 l'apporto è stato pari al 59% contro il 62% del terzo trimestre del 2009, e contro il 59% del secondo trimestre del 2010. Anche su questo dato hanno inciso in maniera significativa i sopra citati cambiamenti dell'area di consolidamento, rispettivamente per 12,7 milioni di Euro sui nove mesi e per 1,5 milioni di Euro sul solo terzo trimestre.

Per ulteriori informazioni sull'andamento delle divisioni si veda quanto riportato nel paragrafo relativo alla descrizione dei settori di attività del Gruppo.

Il marginale operativo lordo consolidato del Gruppo Dada del terzo trimestre del 2010 (a lordo di svalutazioni ed altri componenti straordinari) è stato positivo per 3,3 milioni di Euro (marginalità del 7% sul fatturato consolidato), mentre nell'analogo periodo dell'anno precedente era stato pari a 5,8 milioni di Euro (marginalità del 15%), registrando pertanto una diminuzione del 43%. Considerando l'intero periodo, il margine operativo lordo è stato pari a 10,8 milioni di Euro (marginalità del 9%) mentre nel 2009 era stato positivo per 16,5 milioni di Euro (marginalità del 14%) evidenziando una contrazione pari a circa il 35%.

Su tale aggregato di conto economico hanno principalmente inciso, nella divisione Dada.net il minore contributo di alcuni servizi mobile VAS in talune aree geografiche, nonché gli oneri operativi netti sostenuti nel periodo per Play.me pari a circa 3,0 milioni di Euro, inferiori rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio primariamente per effetto dei minori investimenti sostenuti nel mercato statunitense, ed i costi sostenuti nella prima parte dell'esercizio per il lancio del Poker on line su Fueps S.p.A. (che hanno gravato per complessivi 2,8 milioni di Euro). Su quest'ultima attività, peraltro, si segnala un consistente

rallentamento negli investimenti avvenuto a partire dal secondo trimestre e mantenuto nel corso del terzo trimestre 2010.

Il cambiamento dell'area di consolidamento precedentemente descritto ha inciso negativamente sul margine operativo lordo dei primi nove mesi del 2010 per circa 0,3 milioni di Euro, con un apporto positivo di 1 milione di Euro sulla divisione Dada.pro e negativo di 1,3 milioni di Euro sulla divisione Dada.net (effetto combinato del positivo apporto della Dada Ent. Inc e negativo della Fueps S.p.A.). Nel solo terzo trimestre invece l'effetto del mutamento dell'area di consolidamento è stato pressoché nullo (effetto combinato del positivo apporto di Poundhost e negativo apporto di Fueps S.p.A.).

I costi per servizi ed altri costi operativi aumentano sia in valore assoluto (+5 milioni di Euro) che in termini percentuali (+6%) nei primi nove mesi dell'esercizio in esame rispetto al pari periodo del precedente esercizio, mentre nel raffronto dei trimestri aumentano di 1,2 milioni di Euro (+5%) rispetto al Q3 2009 e diminuiscono di 0,8 milioni di Euro (-3%) rispetto al secondo trimestre del 2010.

Nell'esame delle singole voci di costo si segnala, inoltre, l'incremento sia in valore assoluto che di peso percentuale del costo del personale che passa dai 22,1 milioni di Euro dei primi 9 mesi del 2009 ai 22,5 milioni di Euro del 2010, con una incidenza su fatturato in aumento (dal 19% del 2009 al 20% del 2010). La crescita in valore assoluto di tale aggregato è principalmente correlata al cambiamento dell'area di consolidamento.

A livello di singolo trimestre per contro si registra una lieve contrazione passando dai 7,6 milioni del terzo trimestre 2009 ai 7,4 milioni del terzo trimestre 2010 (-2%), sostanzialmente immutata invece la loro incidenza sul fatturato consolidato trimestrale.

Il numero di dipendenti complessivo passa dai 593 del 31 dicembre 2009 ai 592 del 30 settembre 2010. Il cambiamento dell'area di consolidamento avvenuto nel 2010 per effetto dell'acquisizione di Poundhost ha inciso per 18 unità.

Le spese generali, di struttura e per godimento beni di terzi evidenziano un trend in linea con l'andamento del fatturato, e quindi in contrazione rispetto ai dati del 2009.

La voce "variazione rimanenze e incremento per lavori interni", che ammonta nel periodo a 4,6 milioni di Euro (contro i 3,9 milioni di Euro del 2009, in crescita del 19%) è costituita dalle spese sostenute per lo sviluppo di piattaforme proprietarie, necessarie per il lancio e la gestione dei servizi erogati via web e mobile dal Gruppo Dada. In questo ambito si segnalano le spese sostenute per lo sviluppo di alcuni prodotti nella divisione Dada.net, Simply -la piattaforma di advertising digitale nonché la altre piattaforme necessarie per l'erogazione dei servizi domain e hosting sviluppate dalla divisione Dada.pro.

Le spese di sviluppo prodotti sono state nel solo terzo trimestre pari ad 1,6 milioni di Euro contro gli 1,2 milioni di Euro del 2009 ed 1,4 del secondo trimestre 2010.

Il Risultato Operativo consolidato del Gruppo Dada conseguito nei primi nove mesi del 2010 è stato negativo per 1,9 milioni di Euro contro un risultato positivo 6 milioni di Euro conseguiti nel passato esercizio, registrando conseguentemente una flessione di 7,9 milioni di Euro. Nel solo terzo trimestre del 2010 il risultato operativo consolidato è stato negativo per 1 milione di Euro, contro un dato positivo di 2,1 milioni di Euro del terzo trimestre del precedente esercizio e i meno 0,4 milioni di Euro del secondo trimestre del 2010.

Sul risultato operativo del periodo pesano ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per 6,1 milioni di Euro (erano 5 milioni al 30 settembre 2009) e materiali per un importo pari a 3,8 milioni di Euro (3,1 milioni di Euro nel 2009). Tale dinamica di crescita degli ammortamenti del periodo di riferimento rispetto all'anno precedente (+22%), è da

ricollegare principalmente agli investimenti fatti dal Gruppo in attività di sviluppo prodotti e nell'acquisto di immobilizzazioni materiali nel periodo di riferimento, sia anche dal cambiamento dell'area di consolidamento precedentemente descritta, che ha inciso per 0,5 milioni di Euro.

Considerando il solo terzo trimestre si evidenzia come gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 2,3 milioni di Euro (erano 1,7 milioni di Euro nel terzo trimestre del 2009) mentre gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati pari a 1,2 milioni di Euro (1 milione di Euro nel 2009).

Le svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali sono state nei nove mesi pari a complessivi 1,4 milioni di Euro, dei quali 0,2 riferibili alla svalutazione del valore residuo di progetti sviluppati internamente nei passati esercizi e non più utilizzabili e 1,3 riferibili alla riduzione del valore degli avviamenti iscritti; in particolare questa riduzione è l'effetto dell'applicazione degli impairment test previsti dallo IAS 36 che ha comportato la riduzione del goodwill afferente alla CGU Fueps, per il verificarsi di una perdita durevole di valore dello stesso. Si veda al riguardo quanto più dettagliatamente descritto nelle note al bilancio consolidato semestrale abbreviato circa le ragioni e la metodologia utilizzata per tale valutazione.

Inoltre, sempre su quest'aggregato di conto economico hanno inciso negativamente le svalutazioni crediti per 0,4 Euro migliaia in crescita rispetto agli 0,2 milioni di Euro del 2009, ed accantonamenti per rischi e oneri non caratteristici per complessivi 1,1 milioni di Euro, questi in diminuzione rispetto a 2,5 milioni di Euro del precedente esercizio. Gli oneri di natura non ricorrente dei primi nove mesi hanno riguardato prevalentemente oneri di riorganizzazione relativi al personale per 0,7 milioni di Euro e contenziosi legali relativi all'attività operativa per 0,4 milioni di Euro. Esaminando il solo terzo trimestre 2010 le svalutazioni per crediti commerciali inesigibili sono state pari a 0,2 milioni di Euro contro i 0,1 milioni di Euro del terzo trimestre del 2009, mentre gli oneri non ricorrenti sono stati pari a 0,6 milioni di Euro mentre nel terzo trimestre del 2009 erano stati pari ad 0,6 milioni di Euro.

L'effetto complessivo sul risultato operativo consolidato dovuto al cambiamento dell'area di consolidamento precedentemente descritto, è stato positivo nei nove mesi del 2010 per 0,5 milioni di Euro, mentre non ci sono impatti nel raffronto dei trimestri.

Il Gruppo Dada chiude i primi nove mesi del presente esercizio riportando un risultato netto consolidato negativo per 3,5 milioni di Euro, mentre nell'analogo periodo del 2009 era stato positivo per 1,3 milioni di Euro. Nel solo terzo trimestre del 2010 il risultato di periodo è stato pari a -1,8 milioni di Euro, contro un risultato positivo di 0,2 del 2009 e un dato negativo di 0,4 milioni di Euro del secondo trimestre 2010.

L'attività finanziaria complessiva (costituita dall'effetto netto di proventi ed oneri finanziari) è stata negativa nei nove mesi 2010 per 1,6 milioni di Euro, contro gli 1,5 milioni di Euro del pari periodo 2009. Su questo dato incidono oneri finanziari per complessivi 2 milioni di Euro (1,7 milioni nel pari periodo del 2009) dovuti a: interessi passivi maturati sui mutui ottenuti per finanziarie le acquisizioni operate negli scorsi esercizi per 0,7 milioni (invariato rispetto all'esercizio precedente), altri oneri bancari per complessivi 0,8 milioni (invariato rispetto all'esercizio precedente), differenziali sui derivati per 0,4 milioni di Euro (0,2 nel 2009). Al riguardo si segnala come gli ulteriori finanziamenti ottenuti nei primi mesi del 2010 per finanziare gli investimenti in partecipazioni hanno inciso sugli oneri finanziari del trimestre per circa 0,1 Euro migliaia. L'attività in cambi ha portato nei primi nove mesi del 2010, un

risultato netto complessivo positivo per 0,4 milioni di Euro, mentre nel precedente esercizio era stato positivo per 0,2 milioni di Euro.

Nel solo terzo trimestre del 2010 invece l'attività finanziaria complessiva è stata negativa per 0,8 milioni di Euro (con un apporto negativo anche dell'attività in cambi per 0,1 milioni di Euro) mentre nel terzo trimestre del 2009 era stata negativa per 0,6 milioni di Euro.

Il carico fiscale complessivo è stato nei primi nove mesi dell'anno pari a 0,3 milioni di Euro, mentre nel pari periodo del 2009 era stato pari a 1,5 milioni di Euro. Tale andamento è influenzato dalla dinamica del risultato ante-imposte, che risulta negativo nel periodo in esame.

Scomponendo le imposte nette dei primi nove mesi dell'anno tra correnti e differite si evidenzia come le prime sono state pari a 0,5 milioni di Euro, mentre la fiscalità differita è stata positiva per circa 0,2 milioni di Euro. In particolare si segnala come le imposte correnti sono rappresentate perlopiù dall'Irap a carico di alcune società italiane e dal carico fiscale di talune società estere che hanno presentato un risultato ante imposte positivo. Si ricorda come il Gruppo Dada abbia maturato perdite fiscali per complessivi 54 milioni di Euro, delle quali 40 milioni riportabili senza limiti di tempo. Le imposte differite attive sono state rilevate solo su una parte di tali perdite ed in particolare su quelle che si ritengono recuperabili in un arco di tempo breve.

Il risultato netto di competenza dei terzi è stato positivo nei primi nove mesi dell'anno per 288 Euro migliaia, mentre era negativo per 1.191 Euro migliaia nei primi nove mesi del 2009. La quota dei terzi è costituita esclusivamente dal 75% del risultato netto di Giglio Group S.p.A. e dal 30% di E-Box S.r.l. ed il 13% della Dada Net. S.p.A. Il solo terzo trimestre del 2010 ha visto un risultato attribuito alle minoranze positivo per 204 Euro migliaia contro un dato negativo di -1.166 dell'analogo periodo 2009. Infine, la quota di risultato attribuibile alle minoranze diminuisce significativamente in conseguenza degli effetti conseguenti alla modifica del perimetro di consolidamento.

Il cambiamento dell'area di consolidamento del Gruppo ha inciso negativamente per 2,4 milioni di Euro sul risultato al 30 settembre 2010 rispetto al precedente esercizio, mentre nel raffronto tra terzi trimestri l'effetto è stato negativo per 0,9 milioni di Euro.

Andamento patrimoniale e finanziario

Di seguito riportiamo la composizione della posizione finanziaria netta complessiva al 30 Settembre 2010 raffrontata con il 31 Dicembre 2009:

POSIZIONE FINANZIARIA	30-set-10	31-dic-09	DIFFERENZA	
			Assoluta	In %
Cassa	23	429	-406	-95%
Depositi bancari e postali	5.466	7.732	-2.266	-29%
Liquidità (A+B)	5.489	8.161	-2.672	-33%
Debiti bancari correnti	-11.870	-4.923	-6.947	141%
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-10.254	-8.072	-2.182	27%
Indebitamento finanziario corrente (D+E)	-22.124	-12.995	-9.129	70%
Debiti bancari non correnti	-32.176	-30.862	-1.314	4%
Derivati (Attivo e passivo a Breve e M/L)	-1.017	-970	-47	5%
Indebitamento finanziario non corrente (G+H)	-33.193	-31.832	-1.361	4%
Totale Passività Finanziarie (F+I)	-55.317	-44.827	-10.490	23%
Posizione finanziaria complessiva netta (C+L)	-49.828	-36.666	-13.162	36%

Al 30 settembre 2010 la posizione finanziaria netta complessiva del Gruppo Dada, risulta negativa per 49,8 milioni di Euro, mentre alla chiusura del precedente esercizio era negativa per 36,7 milioni di Euro e per 33,3 milioni di Euro al 30 settembre 2009. La posizione finanziaria netta a breve termine al 30 settembre 2010 è negativa per 22,1 milioni di Euro, mentre al 31 dicembre 2009 era negativa per 13 milioni di Euro. Tale dinamica risulta senz'altro influenzata in maniera rilevante dall'attività di investimento operata dal Gruppo nei primi nove mesi del 2010, tra i quali segnaliamo:

l'acquisizione del 100% del capitale delle società relative al gruppo Poundhost, ha determinato un impatto negativo sulla posizione finanziaria netta per circa 7,5 milioni di Euro. L'incremento della quota di possesso di Giglio Group dal 10 al 25% ha comportato un incremento dell'indebitamento per 1,2 milioni di Euro, tale investimento è stato rilevato secondo il criterio dell'equity transaction.

Nei primi nove mesi del 2010, oltre a quanto sopra riportato, il Gruppo Dada ha effettuato le seguenti attività di investimento:

- investimenti in attività immateriali rappresentate perlopiù (circa 4.555 Euro migliaia) dai costi per lo sviluppo processi e piattaforme proprietarie, necessari all'erogazione dei servizi

delle divisioni Dada.net e Dada.pro e per 2.215 Euro migliaia da acquisto software, marchi e diritti televisivi;

- investimenti in attività materiali per complessivi 3.273 Euro migliaia principalmente costituiti da acquisti di server ed altre macchine elettroniche necessarie per l'erogazione dei servizi Dada.net, Dada.pro.

Si segnala inoltre come nel periodo di riferimento si sono verificate uscite a carattere straordinario e non ricorrente, relative ad oneri già rilevati nei precedenti esercizi per un importo complessivo di circa 1,1 milioni di Euro.

Il flusso di cassa da attività finanziaria è positivo per 1,8 milioni di Euro ed emerge dalla differenza netta flussi per rimborso finanziamenti avvenuti nei primi nove mesi del 2010 e nuovi finanziamenti ricevuti nell'analogo periodo di tempo.

Di seguito si riporta la sintesi dei flussi di cassa del periodo riferiti alle voci di bilancio casse e banche e mezzi equivalenti:

Importi in Euro/Migliaia	30/09/2010 (9 mesi)	30/09/2010 (9 mesi)
Flusso di cassa da attività operativa	4.084	9.855
Flusso di cassa da attività investimento	-17.298	-5.682
Flusso di cassa da attività finanziaria	1.789	-3.924
Flusso di cassa netto di periodo cash and cash equivalent	-11.426	-8.097

Per informazioni più dettagliate si veda il rendiconto finanziario riportato a pagina 33 del presente resoconto intermedio.

Di seguito riportiamo la composizione del capitale circolante netto e del capitale investito netto al 30 settembre 2010 raffrontato con i dati al 31 dicembre 2009:

Importi in Euro/Migliaia	30-set-10	31-dic-09	DIFFERENZA	
			Assoluta	percent.
Attivo immobilizzato (A) (*)	138.120	129.733	8.387	6%
Attività d'esercizio a breve (B)	53.633	56.350	-2.717	-5%
Passività d'esercizio a breve C	-61.278	-65.013	3.735	-6%
Capitale circolante netto (D)=(B)-(C)	-7.645	-8.663	1.018	-12%
Trattamento di fine rapporto (E)	-1.225	-1.210	-15	1%
Fondo per rischi ed oneri (F)	-1.988	-2.350	362	-15%
Altri Debiti oltre l'esercizio successivo (G)	-8.000	-8.000	0	
Capitale investito netto (A+D+E+F+G)	119.262	109.510	9.752	9%

Il Capitale circolante netto al 30 settembre 2010 è pari a -7,6 milioni di Euro mentre al 31 dicembre del 2009 era pari a - 8,7 milioni di Euro ed al 30 settembre del precedente esercizio a -6,9 milioni di Euro. L'andamento dei principali aggregati che compongono il capitale circolante (soprattutto in riferimento ai crediti e debiti commerciali) risulta in linea con l'andamento delle attività del Business nel corso del periodo appena concluso, nonché dal cambiamento dell'area di consolidamento che ha impattato su questo aggregato patrimoniale per circa 950 Euro migliaia.

Relativamente alla composizione dei crediti commerciali infine si ricorda come una percentuale significativa del loro valore complessivo è maturata verso gli operatori telefonici, direttamente o tramite aggregatore, attraverso i quali viene generata la parte rilevante del fatturato per servizi a pagamento della divisione Dada.net.

Sempre tra le passività a breve termine sono compresi circa 14,2 milioni di Euro di risconti passivi che si originano dalla gestione per competenza economica sia dei servizi di web hosting (afferenti alla divisione Dada.pro) che taluni servizi a valore aggiunto della Divisione Dada.net; si tratta pertanto di debiti che non genereranno esborsi finanziari futuri ma l'imputazione di ricavi a conto economico. Tale aggregato al 31 dicembre 2009 era pari a 15 milioni di Euro, mentre al 30 settembre del 2009 era pari a 11,5 milioni di Euro.

Si ricorda inoltre come nella voce debiti diversi sia incluso il debito per l'opzione Put in favore di Sony relativa al 13% di Dada.net S.p.A. Tale opzione è stata valutata avere un valore pari a 8 milioni di Euro, che costituisce l'importo floor dell'accordo medesimo. Si ritiene che tale importo costituisca il fair value alla data del 30 settembre 2010.

Per l'attività di investimento si veda quanto già riportato precedentemente circa la descrizione della posizione finanziaria netta e quanto più dettagliatamente descritto nelle note al presente bilancio consolidato intermedio.

Il numero dei dipendenti al 30 settembre 2010 è pari a 592 unità, mentre la consistenza al 31 dicembre 2009 era pari a 593 unità ed al 30 settembre 2009 pari a 600 unità.

Indicatori alternativi di performance:

Nella presente relazione sono forniti i seguenti indicatori economici e patrimoniali integrativi di performance rispetto a quanto previsto dallo IAS 1:

Margine Operativo lordo: costruito come risultato operativo al lordo degli ammortamenti, svalutazioni ed oneri di attività non ricorrente;

Capitale Circolante Netto: costruito come differenza tra attività e passività a breve termine, identificando come breve termine l'esercizio successivo a quello di chiusura. In questa voce le imposte differite attive vengono suddivise tra quota a breve e quota a lungo termine in funzione della quota che si ritiene recuperabile con il risultato del prossimo esercizio;

Capitale investito netto: attività immobilizzate più capitale circolante netto e diminuito delle passività consolidate non finanziarie (trattamento di fine rapporto e fondo per rischi ed oneri);

Posizione finanziaria netta a breve termine: comprende le disponibilità finanziarie, le attività finanziarie smobilizzabili a breve termine e le passività finanziarie rimborsabili a breve termine;

Posizione finanziaria netta complessiva: comprende la posizione finanziaria netta a breve termine e tutti i crediti e debiti finanziari esigibili oltre l'esercizio successivo.

ANDAMENTO ECONOMICO PER BUSINESS

Si segnala in particolare come a partire dal secondo trimestre 2010 si è modificata la struttura organizzativa del Gruppo e che le Business Unit sono oggi costituite dalla Divisione Dada.net, e dalla Divisione Dada.pro quale conseguenza dell'inclusione e integrazione della precedente divisione Fueps nella divisione Dada.net.

Tale riorganizzazione a livello di settori di attività è dovuta anche al significativo rallentamento del business del gaming on line con particolare riguardo al poker on line, che ha comportato l'esigenza di rivedere i piani di sviluppo e conseguentemente anche di ridurre il valore dell'avviamento di questo segmento di attività.

Inoltre, in applicazione dell'IFRS 8, che prevede che sia strutturata la segment information seguendo i medesimi criteri utilizzati per l'informativa gestionale di cui dispone il management, un terzo segmento rappresentato dalla Corporate, costituito prevalentemente dai servizi erogati dalla Capogruppo Dada S.p.A. in favore alle società controllate appartenenti alle due divisioni operative.

Principali dati economici dei settori di attività

Si riportano nella seguente tabella i principali aggregati economici conseguiti dalle singole divisioni nel terzo trimestre 2010 raffrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio:

	Esercizio 2010					Esercizio 2009				
	3° trimestre					3° trimestre				
	Ricavi	MOL	% sui ricavi	Ebit	% sui ricavi	Ricavi	MOL	% sui ricavi	Ebit	% sui ricavi
Dada.Net	19.010	3.101	16%	1.214	6%	25.194	4.935	20%	3.163	13%
Dada.Pro	22.569	1.358	6%	-615	-3%	18.313	1.487	8%	-398	-2%
Corporate	2.051	-824	-40%	-1.628	-79%	2.488	-204	-8%	-703	-28%
Interdivisione	-6.730	-372	n.a.	0	n.a.	-7.289	-444	6%	0	n.a.
Totale	36.900	3.263	9%	- 1.029	-3%	38.706	5.774	15%	2.062	5%

Si riportano nella seguente tabella i principali aggregati economici conseguiti dalle singole divisioni nei primi nove mesi del 2010 raffrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio:

	Esercizio 2010					Esercizio 2009				
	9 mesi					9 mesi				
	Ricavi	MOL	% sui ricavi	Ebit	% sui ricavi	Ricavi	MOL	% sui ricavi	Ebit	% sui ricavi
Dada.Net	60.133	6.040	10%	199	0%	60.662	10.986	18%	6.180	10%
Dada.Pro	71.436	7.360	10%	1.470	2%	62.035	8.190	13%	3.199	5%
Corporate	6.997	-1.491	-21%	-3.553	-51%	7.981	-1.330	-17%	-3.349	-42%
Interdivisione	-24.673	-1.116	n.a.	0	n.a.	-15.703	-1.333	8%		n.a.
Totale	113.894	10.793	9%	- 1.883	-2%	114.975	16.512	14%	6.031	5%

Suddivisione dei Ricavi Consolidati trimestrali per area geografica

Descrizione	Esercizio 2010		Esercizio 2009	
	3° trimestre		3° trimestre	
	Importo	Incidenza %	Importo	Incidenza %
Ricavi Italia	15.049	41%	14.641	38%
Ricavi Estero	21.850	59%	24.066	62%
Ricavi Consolidati	36.900		38.706	

Descrizione	Esercizio 2010		Esercizio 2009	
	9 mesi 2010		9 mesi 2009	
	Importo	Incidenza %	Importo	Incidenza %
Ricavi Italia	45.695	40%	47.732	42%
Ricavi Estero	68.198	60%	67.243	58%
Ricavi Consolidati	113.894		114.975	

I Servizi Dada.net

Le principali attività della divisione Dada.net sono rappresentate dall'offerta all'utenza finale di un bouquet di prodotti e servizi a pagamento di Digital Music, Applicazioni Mobile, Mobile Services, Social Community e casual e skill games fruibili dal personal computer, da telefoni cellulari e smartphone sia in Italia che all'estero.

Andamento della gestione servizi Dada.net

Nei primi nove mesi del 2010 Dada ha lanciato in Italia il rinnovamento del servizio di musica digitale Play.me (www.dada.it) la cui value proposition *in the cloud* è incentrata sullo streaming on-demand, sulla possibilità di creazione di playlist personalizzate e sul concetto di musica in mobilità, accessibile virtualmente dovunque e in ogni momento anche in assenza di connessione mobile: in linea con la logica di accesso distribuito, ciascun utente potrà accedere via mobile attraverso applicazioni Android e iPhone alle playlist create via web ed all'intero catalogo in streaming che ad oggi vanta quasi 4 milioni di brani MP3.

Inoltre nel secondo trimestre, nell'ambito dei servizi musicali, Dada ha rilasciato in Italia in collaborazione con Sony Music un'innovativa tipologia di applicazione per iPhone e iPod touch che, ad un prezzo conveniente, consente l'ascolto illimitato dell'intero catalogo di un singolo artista in alta qualità. In particolare, sono state diffuse tre Apps monografiche dedicate a Gianna Nannini, Alessandra Amoroso e Giusy Ferreri.

Dada ha inoltre continuato nella politica di rafforzamento della sua presenza internazionale nel settore dei servizi a valore aggiunto per mobile, grazie all'espansione nei mercati del Nord America e dell'America Latina, in particolare Canada e Messico. Ad oggi è quindi presente con la sua offerta in 15 Paesi: Italia, USA, Canada, Germania, Portogallo, Australia, Spagna, Belgio, Austria, Brasile, Argentina, Messico, Ungheria, Indonesia e Sud Africa.

Nei primi nove mesi dell'anno inoltre Dada tramite Giglio Group ha rafforzato la propria presenza nel segmento musicale su piattaforma satellitare in Italia grazie alla conferma del

successo riscontrato dai due canali televisivi - Music Box e Live!. Nel secondo trimestre è stata avviata la distribuzione all'estero di Live!, che sta riscuotendo positivi dati di audience e nel terzo trimestre ha lanciato il canale digitale terrestre Play.me.

L'apertura di Play.me sul digitale terrestre è un altro tassello nella strategia di Dada di posizionarsi come un punto di riferimento globale per la musica digitale. La televisione è un quindi un altro strumento di accesso alla musica in chiave multicanale.

Nel settore del Community Related Content Dada, attraverso Blogto, è presente con un network di oltre 80 blog verticali in Italia, in Brasile, UK, Francia e Spagna.

Infine, negli ultimi nove mesi le attività di Fueps - realizzazione, gestione e sviluppo di servizi di gaming on-line - sono confluite in Dada.net, creando un'unica Business Unit dedicata ai servizi di Digital Entertainment. Ad oggi le attività di Fueps si esplicano in: www.4a.com sito dedicato al Poker on-line; www.fueps.com servizi di social gaming.

Andamento dell'attività economica servizi Dada.net

Importi In Migliaia di €	Dada.Net					
	9 mesi 2010		9 mesi 2009		Differenza	
	Importo	In %	Importo	In%	Assoluta	%
Ricavi terzi Italia	17.628	29%	22.879	38%	-5.251	-23%
Ricavi terzi Estero	41.351	69%	36.561	60%	4.791	13%
Ricavi intersettoriali	1.154	2%	1.223	2%	-69	-6%
Ricavi netti	60.133	100%	60.662	100%	-529	-1%
Incremento imm.ni per lavori interni	1.121	2%	1.572	3%	-451	-29%
Costi per servizi	-47.133	-78,4%	-42.955	-70,8%	-4.177	9,7%
Costo del lavoro	-8.082	-13,4%	-8.293	-13,7%	211	-2,5%
MOL di Settore	6.040	10%	10.986	18%	-4.946	-45%
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	-5.375	-9%	-3.566	-6%	-1.810	51%
Svalutazioni, accantonamenti e non caratteristica	-465	-1%	-1.240	-2%	775	-62%
Risultato operativo	199	0%	6.180	10%	-5.981	-97%

I ricavi della divisione Dada.net dei primi nove mesi del 2010 sono stati pari a 60,1 milioni di Euro contro i 60,7 milioni di Euro del 2009, registrando una lieve contrazione dell'1%. L'impatto del cambiamento dell'area di consolidamento della divisione a seguito dell'accordo strategico con Sony concluso nel 2009, che ha portato al consolidamento integrale della Dada Entertainment (in precedenza consolidata a patrimonio netto) a partire dal mese di giugno del 2009 e del consolidamento di Fueps da ottobre 2009, è stato positivo per 13,7 milioni di Euro.

L'apporto del fatturato della divisione Dada.net ai ricavi consolidati del Gruppo Dada, che passa dal 49% al 46% è principalmente riferibile al progressivo disimpegno sul prodotto Mobile tradizionale in Italia, non compensato dal beneficio del mutamento del perimetro di consolidamento.

Nel periodo di riferimento il fatturato proveniente dalle attività all'estero ha rappresentato il 69% del fatturato dell'area Dada.net, contro il 60% dello stesso periodo del 2009.

Tale dinamica è attribuibile al consolidamento integrale della Dada Entertainment, all'espansione su alcuni mercati, in particolare Messico e Canada e al già citato progressivo disimpegno dal prodotto Mobile tradizionale in Italia, mercato su cui Dada ha focalizzato l'offerta Play.me by Dada, ancora in una fase di start up.

I paesi esteri più rilevanti in termini di fatturato si confermano USA, Spagna, Brasile, Canada e Messico.

Il Margine operativo lordo della divisione Dada.net nei primi nove 2010 è stato positivo per 6,0 milioni di Euro (10% di marginalità sul fatturato), in diminuzione rispetto all'analogo periodo del 2009, quando era stato pari a 11 milioni di Euro (18% di marginalità sul fatturato). Il cambiamento dell'area di consolidamento della divisione ha avuto un effetto negativo sul MOL nel periodo di riferimento per circa 1,3 milioni di Euro rispetto al 2009. L'impatto positivo derivante dal consolidamento della Dada Entertainment non è sufficiente a compensare l'apporto negativo di Fueps relativo al lancio del Poker on line e la riduzione di marginalità causata dal progressivo disimpegno sui prodotti Mobile tradizionali in Italia.

I "costi per servizi" aumentano in valore assoluto di 4,2 milioni di Euro e in percentuale del 9,7%. L'incidenza sul fatturato di settore è del 78%, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente quando era pari al 71% principalmente a seguito del cambio di perimetro derivante dal consolidamento della Dada Ent.

Il "costo del lavoro" diminuisce in valore assoluto di 0,2 milioni di Euro e in percentuale del 2,5%. L'incidenza sul fatturato di settore è del 13,4%, in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente quando era pari al 13,7%.

Il risultato operativo di settore nel periodo di riferimento è stato positivo per 0,2 milioni di Euro, dopo ammortamenti d'immobilizzazioni materiali e immateriali per 5,4 milioni di Euro, mentre nell'analogo periodo del precedente esercizio quest'aggregato era stato positivo per 6,2 milioni di Euro (marginalità del 10% del fatturato di settore), dopo ammortamenti per 3,6 milioni di Euro e svalutazioni e componenti straordinarie per 1,2 milioni di Euro.

Nella voce ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni nel periodo rientra anche la svalutazione del goodwill di Fueps in seguito alla realizzazione del test di impairment già rilevato nel bilancio semestrale al 30 giugno 2010, pari a 1,2 milioni di Euro.

I Servizi Dada.pro

Dada.pro è la divisione del Gruppo Dada dedicata ai servizi professionali in self provisioning:

- Registrazione Domini, servizi di Hosting & Mail, servizi di Server dedicati e virtuali, Adsl;
- Soluzioni avanzate di Advertising online sia su canale Mobile sia su canale Web.

Andamento della gestione servizi Dada.pro

Nei primi nove mesi dell'anno Dada.pro ha ulteriormente rafforzato la propria leadership a livello europeo - oltre 466 mila aziende clienti e più di 1,6 milioni di domini gestiti complessivamente in Italia, Gran Bretagna, Francia, Spagna, Portogallo, Olanda e Irlanda - nel settore dei servizi professionali in self provisioning di registrazione Domini e di Hosting focalizzando le proprie attività nel:

- Integrazione dell'offerta e degli strumenti di marketing di hosting dedicato e virtuale di Poundhost nella piattaforma di Namesco in UK;
- Lancio della nuova applicazione "Website", che consente la creazione di siti web professionali in modo semplice, flessibile e completo nell'ottica di una sempre maggiore integrazione dell'offerta dei servizi digitali dalla registrazione alla costruzione della presenza fino alla pianificazione della visibilità in Rete.

- Lancio del nuovo prodotto “E-commerce”, che mette a disposizione un pacchetto completo per creare il proprio sito di commercio elettronico, un unico tool in cui trovare tutto quello che serve: dalla registrazione del dominio alla personalizzazione dell'aspetto grafico del sito, dalla vendita online mediante le principali piattaforme della Rete, alla gestione degli ordini e della logistica.

Nel periodo in esame inoltre la divisione ha proseguito con positivi risultati la strategia di rafforzamento della struttura e dell'offerta di advertising a Performance (servizi di Traffic Refining, di Customer Acquisition per il Gruppo e gestione delle campagne on-line) attraverso il consolidamento del servizio Peeplo.com e l'avvio di nuovi modelli scalabili a livello internazionale quali “Save n' keep”, il nuovo servizio di social bookmarking fruibile sia da web che da mobile.

Nel settore del Digital Advertising Dada.pro continua sia lo sviluppo tecnologico sia la crescita del Ad Network Simply.com che unisce la semplicità di gestione al più alto ritorno possibile sugli investimenti agli advertiser ed a performance ottimizzate ai publisher, grazie agli innovativi algoritmi di ottimizzazione su cui è basato.

Simply (www.simply.com) permette anche alle piccole e medie imprese un'efficace pianificazione delle proprie campagne pubblicitarie ed ai proprietari dei siti web di ampliare le opportunità di raccolta pubblicitaria.

La piattaforma, disponibile in rete su scala mondiale e localizzata in Italia, Gran Bretagna, Francia e Spagna, assicura infatti il massimo valore possibile grazie ad una nuova tecnologia di ottimizzazione dei rendimenti a:

- gli inserzionisti: Simply è uno strumento di promozione anche per piccole e medie imprese che possono creare in modo semplice campagne pubblicitarie in rete, definendone tempi, target e obiettivi e potendone analizzare i risultati;
- i proprietari di siti web: Simply consente ai proprietari di siti web di monetizzare le visite che già arrivano in modo naturale sui loro siti pubblicando annunci pubblicitari e ottenendo quindi il massimo risultato possibile dai clic generati.

Nel periodo di riferimento è stato inoltre rilasciato il modulo Simply.pro, dedicato a una pianificazione principalmente professionale.

Andamento dell'attività economica servizi Dada.pro

Dada Pro						
Importi In Migliaia di €	9 mesi 2010		9 mesi 2009		Differenza	
	Importo	In %	Importo	In %	Assoluta	%
Ricavi terzi Italia	28.068	39%	24.815	40%	3.252	13%
Ricavi terzi Estero	26.847	38%	30.683	49%	-3.836	-13%
Ricavi intersettoriali	16.522	23%	6.537	11%	9.985	153%
Ricavi netti	71.436	100%	62.035	100%	9.401	15%
Incremento imm.ni per lavori interni	3.435	5%	2.297	4%	1.138	50%
Costi per servizi	-55.736	-78%	-45.129	-73%	-10.607	24%
Costo del lavoro	-11.775	-16%	-11.013	-18%	-762	7%
MOL di Settore	7.360	10%	8.190	13%	-830	-10%
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	-5.244	-7%	-4.212	-7%	-1.032	24%
Svalutazioni, accantonamenti e non caratteristica	-646	-1%	-779	-1%	133	-17%
Risultato operativo	1.470	2%	3.199	5%	-1.729	-54%

I ricavi della divisione Dada.pro nel primo semestre 2010 sono stati pari a 71,4 milioni di Euro, mentre sono pari a 67,6 milioni di Euro al netto del contributo di circa 3,8 milioni di Euro legato all'acquisizione di Poundhost avvenuta a gennaio del 2010, riportando una crescita del 15% rispetto all'analogo periodo del 2009 quando erano stati pari a 62 milioni di Euro (+9% al netto del contributo di Poundhost).

Il margine operativo lordo di settore è positivo nei sei mesi per 7,4 milioni di Euro (marginalità del 10% del fatturato di divisione), contro i 8,2 milioni di Euro del precedente esercizio (marginalità del 13% del fatturato di divisione). Il cambiamento dell'area di consolidamento ha avuto un effetto positivo sul margine operativo lordo dei primi nove mesi del 2010 di circa 1 milione di Euro.

L'andamento dei principali aggregati di costo evidenzia un incremento in valore assoluto dei costi per servizi di 10,6 milioni di Euro, rispetto ai primi nove mesi 2009 (+17% al netto dell'impatto di Poundhost pari a 2,7 milioni di Euro) e del "costo del lavoro", che vede però diminuire l'incidenza percentuale sul fatturato di settore dal 18% al 16%, con una crescita in valore assoluto di 0,8 milioni di Euro.

Il risultato operativo di settore dei primi nove mesi del 2010 è positivo per 1,5 milioni di Euro (marginalità del 2%), dopo ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali per 5,2 milioni di Euro, contro i 3,2 milioni di Euro (marginalità del 5%) dell'analogo periodo del precedente esercizio, riportando quindi una riduzione del 54%, dovuta in parte alla crescita degli ammortamenti relativi agli investimenti in immobilizzazioni materiali ed alle immobilizzazioni immateriali riferite in particolare ai nuovi progetti di business.

I Servizi Corporate

Dada S.p.A. è la divisione per l'erogazione dei Servizi Corporate che svolge attività di servizio per le società del gruppo e quindi le due divisioni operative.

I ricavi della divisione sono rappresentati dagli addebiti effettuati alle società del Gruppo per i servizi prestati dalle funzioni centrali quali le attività di Amministrazione, Finanza, Fiscale, Pianificazione e Controllo, Acquisti, Legale e Societario, Comunicazione, Amministrazione del Personale, Facility Management, servizi generali.

Andamento della gestione dei servizi Corporate

Il fatturato della divisione Corporate nei primi nove mesi del 2010 è stato pari a circa 7 milioni di Euro rispetto agli 8 milioni di Euro dello stesso periodo del 2009. Il risultato di settore è negativo per -1,5 milioni di Euro in leggero peggioramento rispetto al dato relativo allo stesso periodo del 2009 quando era pari a -1,3 milioni di Euro.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TERZO TRIMESTRE 2010

Non si sono verificati nel trimestre di riferimento fatti o elementi di rilievo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL TERZO TRIMESTRE 2010

In data 20 ottobre 2010 il Consiglio di Amministrazione di Dada ha deliberato in merito alla richiesta ricevuta dalla controllante RCS MediaGroup di mettere a disposizione informazioni relative al Gruppo Dada, nel contesto delle attività di esplorazione di possibili opzioni di valorizzazione che, come già comunicato al mercato, la stessa RCS ha intrapreso con l'assistenza di un primario operatore finanziario. Il Consiglio di Amministrazione di Dada ha deciso di aderire a tale richiesta, avuto riguardo all'interesse della società e di tutti i suoi azionisti.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA' PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Alla luce della situazione economica attuale e dello scenario di riferimento complessivo in cui il Gruppo opera, degli interventi in fase di implementazione ed in assenza di eventi al momento non prevedibili, in merito all'evoluzione dell'intero esercizio 2010 si conferma quanto comunicato al mercato in occasione dei risultati semestrali relativamente ai ricavi consolidati, attesi in linea con l'andamento registrato nel primo semestre dell'anno.

Firenze, 8 Novembre 2010
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Paolo Barberis



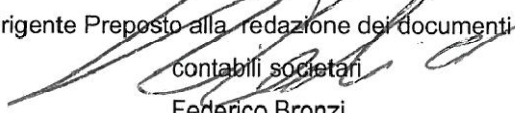
L'Amministratore Delegato
Barbara Poggiali



Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti
contabili societari
Federico Bronzi



BILANCIO ABBREVIATO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2010

PROSPETTI CONTABILI DI CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO DADA AL 30 SETTEMBRE 2010			
	Rif.	30 settembre 2010	30 settembre 2009
Ricavi Netti		113.894	114.975
Costi acq. materie prime e mater. di consumo		-65	-86
Variaz. Riman. e increm. per lavori interni		4.556	3.869
Costi per servizi e altri costi operativi		-84.132	-79.353
Costi del personale		-22.452	-22.096
Altri ricavi e proventi operativi		24	0
Oneri diversi di gestione		-1.267	-2.293
Accantonamenti e svalutazioni		-1.280	-695
Ammortamenti		-9.795	-8.003
Svalutazioni delle immobilizzazioni		-1.366	-289
Risultato Operativo		-1.883	6.029
Proventi da attività di investimento		1.677	1.824
Oneri finanziari		-3.251	-3.304
Quota di pertinenza del risultato di società collegate		0	-545
Risultato complessivo		-3.457	4.004
Imposte del periodo		-301	-1504
Risultato di periodo derivante da attività in funzionamento		-3.758	2.500
Interesse delle minoranze		288	-1191
Risultato netto di periodo del Gruppo		-3.470	1.309
Risultato per azione di base		-0,214	0,081
Risultato per azione diluito		-0,214	0,078

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 SETTEMBRE 2010

Importi in Euro/Migliaia	30-set-10 9 mesi	30-set-09 9 mesi
Utile/(Perdita) di periodo (A)	-3.758	2.500
Utili/(Perdite) su Derivati sul rischio di cambio (cash flow hedge)	223	-397
Effetto fiscale relativo agli altri utili(perdite)	-61	109
	162	-288
Riserva di equity transaction	-911	
Altre riserve		
Utili/(Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	1.315	916
Totale Altri utili(perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	566	628
Totale Utile/(perdita) complessiva (A)+(B)	-3.192	3.128

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GRUPPO DADA AL 30 SETTEMBRE 2010

ATTIVITA'	Ref	30 settembre 2010	31 dicembre 2009
<i>Attività non correnti</i>			
Avviamento		109.881	102.818
Attività immateriali		15.835	15.356
Altri beni materiali		12.304	11.459
Partecipazioni in società controllate non consolidate, collegate e altre imprese		-	-
Attività finanziarie		126	138
Attività fiscali differite		9.702	10.581
totale attività non correnti		147.848	140.352
<i>Attività correnti</i>			
Rimanenze		329	7
Crediti commerciali		34.950	33.960
Crediti tributari e diversi		8.651	11.814
Attività finanziarie detenute per la negoziazione		-	-
Cassa e banche		5.490	8.161
totale attività correnti		49.420	53.942
Attività non correnti destinate alla dismissione			
TOTALE ATTIVITA'		197.268	194.294

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GRUPPO DADA AL 30 SETTEMBRE 2010

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Ref	30 settembre 2010	31 dicembre 2009
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
<i>Capitale e riserve</i>			
Capitale sociale		2.756	2.756
Riserva sovrapprezzo azioni		32.071	32.071
Azioni proprie		0	0
Riserva legale		950	950
Altre riserve		1.402	836
Utili/Perdite portati a nuovo		35.025	28.118
Risultato del periodo		-3.470	6.906
Totale Patrimonio Netto del Gruppo		68.734	71.637
Interessenze di minoranza		701	1.207
Totale Patrimonio Netto		69.435	72.844
<i>Passività a medio-lungo termine</i>			
Finanziamenti bancari (scadenti oltre un anno)		32.171	30.861
Fondo per rischi ed oneri		1.988	2.350
TFR		1.225	1.210
Passività per imposte differite		0	1.197
Altre passività scadenti oltre l'esercizio successivo		8.870	9.020
totale passività a medio-lungo termine		44.254	44.638
<i>Passività correnti</i>			
Debiti commerciali		38.699	36.789
Debiti diversi		20.279	22.427
Debiti tributari		2.850	4.600
Scoperti bancari e finanziamenti (entro un anno)		21.751	12.996
totale passività correnti		83.579	76.812
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		197.268	194.294

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO SETTEMBRE DADA AL 30 SETTEMBRE 2010

Importi in Euro/Migliaia	30/09/10 (9 mesi)	31/12/09 (12 mesi)	30/09/09 (9 mesi)
Attività Operativa			
Risultato netto di periodo	-3.470	6.958	1.309
<i>Retiche per:</i>			
Proventi da attività di negoziazione	-1.677	-2.095	-611
Oneri finanziari	3.251	4.241	2.091
Imposte sul reddito	301	1.205	1.504
Costo Stock Option a CE	0	457	0
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	3.707	4.181	3.078
Ammortamento di altre attività immateriali	6.088	7.181	4.925
Svalutazioni di immobilizzazioni	1.366	-6.654	289
Altri accantonamenti e svalutazioni	1.280	1.363	1.398
Incrementi/(decrementi) negli accantonamenti	-1.432	-158	-467
Flussi di cassa attività operativa prima delle variaz. di capitale circolante	9.414	16.679	13.516
Incremento delle rimanenze (incremento)/decremento nei crediti	-322	35	10
incremento/(decremento) nei debiti	2.162	22.549	22.002
	-2.306	-20.205	-22.739
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	8.948	19.058	12.789
Imposte sul reddito corrisposte	-1.613	-2.069	-1.454
Interessi corrisposti	-3.251	-4.241	-1.480
Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa	4.084	12.748	9.855
Attività di Investimento			
Interessi percepiti	1.677	2.095	611
Acquisto di imprese controllate e collegate (variazione goodwill)	-8.932	-2.075	325
Effetto cambiamento area di consolidamento	0	2.663	2.663
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	-3.273	-3.802	-3.494
Acquisti immobilizzazioni immateriali	-2.214	-2.649	-1.918
Costi di sviluppo prodotti	-4.556	-5.229	-3.869
Disponib. liquide nette impiegate nell'attività di investimento	-17.298	-8.997	-5.682

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO SETTEMBRE DADA AL 30 SETTEMBRE 2010

Importi in Euro/Migliaia	30/09/10 (9 mesi)	31/12/09 (12 mesi)	30/09/09 (9 mesi)
Attività Finanziaria			
Rimborsi di presiti	-7.952	-8.038	-7.075
Nuovi finanziamenti	9.411	4.466	11.002
Altre variazioni	330	31	-3
Disponibilità liquide nette derivanti/(impiegate) dall'attività finanziaria	1.789	-3.541	3.924
Incremento/(Decremento) netto delle disponib. liquide e mezzi equivalenti	-11.426	210	8.097
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti inizio periodo	-4.835	-5.045	-5.045
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	-16.261	-4.835	3.052

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 SETTEMBRE 2010												
Descrizione	Attribuzione agli azionisti della capogruppo										Quote di terzi	Totale PN
	Capitale sociale	Ris. sovrapp. azioni	Ris. legale	Altre riserve	Riserv a Equity Transaction	Ris. cash flow hedge	Ris. per diff. cambio	Utili a nuovo	Utile d'es.	Totale		
Saldo al 1 gennaio 2010	2.756	32.070	950	9.724	2.339	-738	-10.490	28.118	6.906	71.637	1.207	72.844
Destinazione Risultato 2009								6.906	-6.906	0		0
Utile di periodo									-3.470	-3.470	-288	-3.758
Altri utili (perdita) complessivo				0	-911	162	1.315			566	0	566
Totale utile/perdita complessivo				0	-911	162	1.315	0	-3.470	-2.904	-288	-3.792
Pagamenti basati su azioni				0						0		0
Decons./Acquis./Var. % di possesso											-218	-218
Altre variazioni										0		0
Saldo al 30 settembre 2010	2.756	32.070	950	9.724	1.428	-576	-9.175	35.025	-3.470	68.733	701	68.434

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 SETTEMBRE 2009												
Descrizione	Attribuzione agli azionisti della capogruppo										Quote di terzi	Totale PN
	Capitale sociale	Ris. sovrapp. azioni	Ris. legale	Altre riserve	Riserv a Equity Transaction	Ris. cash flow hedge	Ris. per diff. cambio	Utili a nuovo	Utile d'es.	Totale		
Saldo al 1 gennaio 2009	2.756	32.070	950	9.269		-391	-12.105	20.491	7.627	60.667	812	61.479
Destinazione Risultato 2008								7.627	-7.627	0		0
Utile di periodo									1.309	1.309	1.191	2.500
Altri utili (perdita) complessivo						-288	966			678	-51	628
Totale utile/perdita complessivo				0		-288	966	0	1.309	1.987	1.141	3.128
Aumento di capitale										0		0
Pagamenti basati su azioni				317						317		317
Decons./Acquis./Var. % di possesso										0	-351	-351
Altre variazioni				62						62		62
Saldo al 30 settembre 2009	2.756	32.070	950	9.648	0	-679	-11.139	28.119	1.309	63.034	1.602	64.636

NOTE ILLUSTRATIVE SPECIFICHE

1. Informazioni societarie

Dada S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia e registrata presso l'Ufficio del Registro delle imprese di Firenze. Gli indirizzi della sede legale e delle località in cui sono condotte le principali attività del Gruppo sono indicati nell'introduzione del documento di bilancio annuale.

Dada S.p.A. (dada.dada.net) è leader internazionale nei servizi di Community ed Entertainment usufruibili via web e mobile, nonché nei servizi di Domini, Hosting e soluzioni avanzate di Advertising online.

Per maggiori informazioni si veda quanto descritto nella relazione sulla gestione compresa nel presente resoconto intermedio di gestione.

2. Criteri di redazione

Il presente resoconto trimestrale abbreviato è stato redatto sulla base del principio del costo storico, ad eccezione delle attività finanziarie disponibili per la vendita, che sono valutate al valore equo.

Il presente resoconto trimestrale abbreviato viene espresso in Euro (€), in quanto questa è la valuta nella quale sono condotte la maggior parte delle operazioni del Gruppo.

Esso è costituito dallo stato patrimoniale, conto economico, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e dalle presenti note illustrative.

Il presente resoconto trimestrale consolidato è stato autorizzato alla pubblicazione dal consiglio di amministrazione in data 8 novembre 2010.

Espressione in conformità ai principi IAS/IFRS

Il resoconto trimestrale abbreviato al 30 settembre 2010 viene predisposto nel rispetto dei principi IAS/IFRS emessi dall'International Accounting Standard Board e omologati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), incluse quelle precedentemente emesse dallo Standing Interpretations Committee ("SIC").

Il presente bilancio intermedio abbreviato è stato redatto in forma sintetica, in conformità allo IAS 34 e all'art 154 ter Testo Unico della Finanza (d. Lgs n. 58/1998). Tale resoconto intermedio di gestione non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

Principi contabili significativi

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio consolidato intermedio sono conformi a quelli seguiti per la redazione del bilancio annuale di gruppo al 31 dicembre 2009 ad eccezione dell'adozione nuovi Principi ed Interpretazioni applicabili dall'1 Gennaio 2010, di seguito elencati:

- IFRS 2 Pagamenti basati su azioni

Lo IASB ha emanato un emendamento all' IFRS 2 che chiarisce la contabilizzazione di operazioni con pagamento basato su azioni a livello di gruppo. Tale emendamento supera lo IFRIC 8 e lo IFRIC 11. L'adozione di questo emendamento non ha generato alcun impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo.

- **IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione – Eligible Hedged items**
La modifica tratta la designazione di un rischio unilaterale (one-sided) in un elemento oggetto di copertura e la designazione dell'inflazione come rischio coperto o come porzione del rischio in particolari situazioni. L'adozione di questo emendamento non ha generato alcun impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo.
- **IFRIC 17 Distribuzione di attività non monetarie ai soci**
L'interpretazione fornisce una guida per la contabilizzazione di operazioni in cui la società distribuisce attività non monetarie agli azionisti sia come distribuzione di dividendi che di riserve. Tale interpretazione non ha avuto nessuna ripercussione sulla situazione patrimoniale-finanziaria né sulla performance del Gruppo.

Le modifiche ai principi che seguono non hanno avuto impatto sulle politiche contabili, posizione finanziaria o risultati del Gruppo:

- *IFRS 2 Pagamenti basati su azioni*
- *IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita ed attività operative cessate*
- *IAS 1 Presentazione del bilancio*
- *IAS 17 Leasing*
- *IAS 38 Attività immateriali*
- *IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione*
- *IFRIC 9 Rideterminazione del valore dei derivati incorporati*
- *IFRIC 16 Coperture di un investimento netto in una gestione estera*

Principi di consolidamento

Il presente resoconto trimestrale abbreviato include i bilanci intermedi della Capogruppo Dada S.p.A. e delle imprese da essa controllate redatti al 30 settembre 2010.

I risultati economici delle imprese controllate acquisite o cedute nel corso del periodo sono inclusi nel conto economico consolidato dall'effettiva data di acquisizione fino all'effettiva data di cessione.

Tutte le operazioni significative intercorse fra le imprese del Gruppo e i relativi saldi sono eliminati nel consolidamento. L'acquisizione di imprese controllate viene riflessa nel consolidato secondo il metodo dell'acquisizione.

Le differenze cambio di conversione risultanti dal raffronto tra il patrimonio netto iniziale convertito ai cambi correnti e il medesimo convertito ai cambi storici, nonché la differenza tra il risultato economico espresso a cambi medi e quello espresso ai cambi correnti, sono imputati alla voce del patrimonio netto "Altre riserve".

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in Euro delle situazioni economico-patrimoniali delle società incluse nell'area di consolidamento sono riportati di seguito:

VALUTA	CAMBIO MEDIO 30.09.2010	CAMBIO PUNTUALE 30.09.2010
Dollaro USA	1,314526	1,3648
Real Brasiliano	2,340956	2,3201
Sterlina Gran Bretagna	0,857295	0,85995
Dollaro Canadese	1,361453	1,4073

Area di Consolidamento

L'area di consolidamento del gruppo Dada si è modificata nel corso dei primi nove mesi del 2010, rispetto ai dati del 31 dicembre 2009, per effetto del consolidamento a partire dal primo di gennaio delle società afferenti al gruppo Poundhost, in ragione dell'operazione di acquisizione conclusa dal Gruppo i primi giorni del presente esercizio e descritta nel paragrafo 3 "Aggregazioni di impresa" della presente nota illustrativa. La composizione delle società incluse nel consolidamento viene riportata nell'allegato 3 al presente resoconto intermedio.

Rischi

Finanziari

La crescita dell'attività del Gruppo Dada sui mercati internazionali, anche attraverso acquisizione di società, ha determinato l'aumento del profilo di rischio finanziario complessivo che il Gruppo deve rilevare e controllare. In particolare sono diventati rilevanti il rischio cambio, a fronte di un maggior fatturato in valuta estera, il rischio tasso di interesse, a fronte dell'accensione di debiti a medio termine per le ricordate acquisizioni in particolare della società inglese Namesco Ltd, delle società del Gruppo Amen e di Poundhost, e in generale il rischio liquidità a fronte nelle possibili variazioni del fabbisogno finanziario.

Il Gruppo Dada in conseguenza delle numerose acquisizioni effettuate negli anni in particolare all'estero, presta particolare attenzione all'analisi e alla predisposizione di adeguate procedure di reporting e monitoraggio del rischio cambio e del rischio tasso/liquidità, nonché al rafforzamento della struttura operativa dell'area corporate, deputata al monitoraggio e al controllo di tali rischi finanziari.

In particolare si segnala come:

- ai fini della copertura del rischio tasso sia stato sottoscritto un contratto IRS con primario Istituto di Credito, per la copertura del finanziamento in essere al 30 Settembre 2010 per 17.143 Euro migliaia sottoscritto da parte della controllata Register.it. Il fair value di tale strumento derivato è stato iscritto in una riserva di patrimonio netto così come richiesto dallo IAS 39. Nel 2009 fu sottoscritto un contratto CAP con primario istituto di credito, con soglia al 3,5% con decorrenza 31 Dicembre 2009 relativo al finanziamento in essere al 30 Settembre 2010 per residui 6.400 Euro migliaia; a fine Maggio 2010 è stato sottoscritto un ulteriore CAP con primario istituto di credito, con soglia al 3% e decorrenza 31 Luglio 2010, relativo al finanziamento in essere al 30 Settembre 2010 per 6.750 Euro migliaia. Il fair value di entrambi in CAP è stato iscritto a conto economico per il differenziale di time value e patrimonio netto per il differenziale di intrinsic value.
- ai fini della copertura del rischio di cambio sono stati sottoscritti contratti di acquisto/vendita a termine di valuta estera (US Dollari); l'effetto di tali strumenti è stato contabilizzato interamente a conto economico.

Altri rischi

Si ritiene opportuno segnalare che il mercato dei servizi in cui opera il Gruppo Dada è molto competitivo, sia per la continua e rapida innovazione, anche tecnologica dei prodotti, sia per il potenziale ingresso nel mercato di nuovi concorrenti; tale contesto di riferimento impone un impegno costante all'innovazione dei servizi proposti alla clientela dell'adeguamento della propria offerta al mercato, al fine di mantenere il proprio posizionamento competitivo.

Il settore in cui opera il Gruppo, sia in Italia che all'estero, è inoltre soggetto a normative concernenti, tra l'altro, la protezione dei dati personali, la tutela dei consumatori, la disciplina delle comunicazioni commerciali e dei servizi a valore aggiunto, e più in generale le norme che disciplinano il settore delle telecomunicazioni. Le normative sopra descritte, a seguito di alcuni recenti interventi (a titolo esemplificativo il nuovo piano di numerazione nazionale riguardante i servizi relativi a decade 4 e la migrazione dell'utenza sui nuovi numeri), stanno già disciplinando e verosimilmente disciplineranno in maniera sempre puntuale l'attività aziendale, con possibili effetti, in termini generali per il mercato di riferimento, sulla redditività del business. A tal proposito si segnala inoltre che talune società del Gruppo hanno in essere o potrebbero essere coinvolte in procedure contenziose inerenti alla prestazione dei propri servizi.

Il Gruppo svolge la propria attività in buona misura servendosi di fornitori di connettività e di operatori telefonici, così come propone ai propri clienti contenuti che in taluni casi sono di proprietà di terze parti fornitrici di contenuti o di diritti sugli stessi; un'interruzione dei servizi prestati da tali fornitori o il deterioramento dei rapporti con uno o più di tali fornitori, eventualmente derivante dal concretizzarsi di uno dei rischi relativi all'andamento del mercato sopra descritti, potrebbe ostacolare la capacità di erogare i propri prodotti e servizi ai clienti finali ovvero essere fonte di possibili contenziosi, incidendo sui suoi risultati economici.

- Stagionalità dell'attività

Per le principali attività svolte dal Gruppo Dada non sussistono fenomeni di stagionalità che possono influire sui dati nel periodo di riferimento.

3. Aggregazioni di imprese

Acquisizione del gruppo PoundHost

In data 18 gennaio 2010 è stata perfezionata, tramite la controllata inglese Namesco, l'acquisizione del 100% del capitale delle società che costituiscono Poundhost, uno dei principali operatori in Gran Bretagna nei servizi di hosting dedicato e virtuale, per un corrispettivo complessivo di 6,5 milioni di Sterline, oltre un earn-out d'importo massimo pari a 300 mila sterline, collegato al raggiungimento di predeterminati risultati economici relativi al primo trimestre 2010, interamente corrisposto nel mese di aprile 2010. Il corrispettivo complessivo è stato quindi pari a 7,8 milioni di Euro. Il valore equo, alla data di acquisizione, delle attività acquistate è stato determinato in via provvisoria.

Eur/1000	
Descrizione	Valore all'acquisizione
Immobilizzazioni immateriali	-
Immobilizzazioni materiali	1.231
Immobilizzazioni finanziarie	57
Disponibilità liquide	64
Crediti commerciali	189
Crediti diversi	163
Debiti commerciali	- 598
Debiti finanziari	- 246
Altri debiti	- 311
Debiti tributari	- 89
Attività nette totali	461
Attività nette di competenza	461
Avviamento dall'acquisizione	7.381
Costo totale	7.841
Pagamenti	- 7.840
Liquidità netta della controllata	64
Liquidità netta utilizzata	- 7.776
Debito residuo rateizzato	0

Le società che costituiscono Poundhost, consolidate integralmente a partire dal primo gennaio 2010, hanno contribuito ai ricavi del Gruppo per 3,8 milioni e al risultato del periodo con un utile di 0,4 milioni di Euro.

Il valore del goodwill, adeguato al cambio puntuale del 30 settembre 2010 è di 7.559 Euro migliaia.

4. Informativa di settore ai sensi dello IFRS 8

Ai fini gestionali il gruppo Dada è organizzato per settori di attività (Business Unit), che a decorrere dal secondo trimestre del 2010, sono costituite dalla Divisione Dada.net e dalla Divisione Dada.pro. Si segnala al riguardo, come, nel corso dell'anno sia mutata la struttura organizzativa del Gruppo Dada, infatti, fino al 31 marzo 2010, era gestita e rappresentata in maniera autonoma una terza divisione costituita dalla Fueps S.p.A. (attiva nel mercato del casual e skill games), che è stata poi completamente integrata e consolidata all'interno della divisione Dada.net. Tale riorganizzazione è frutto anche della presa d'atto delle difficoltà di sviluppo e crescita dei business, in cui era coinvolta la Fueps S.p.A., che ha comportato anche la necessità di rivedere significativamente i piani della medesima.

In applicazione dell'IFRS 8, che prevede l'organizzazione della segment information secondo i medesimi criteri utilizzati per l'informativa gestionale di cui dispone il management, è stata individuata anche la divisione rappresentata dalle funzioni Corporate.

In ragione di quanto in precedenza riportato, le differenti divisioni possono essere così riepilogate:

- a) Divisione Dada.net: costituita, come richiamato in relazione sulla gestione, dall'attività di erogazione di servizi le cui fruizione avviene dietro il pagamento da parte dell'utente finale di un fee ad abbonamento. Tale divisione comprende anche la gestione del mercato dei casual e skill games;
- b) Divisione Dada.pro: costituita dall'attività di fornitura di servizi con modalità di fruizione automatiche, quali la registrazione di domini, le email a pagamento e i servizi di hosting, e dall'attività di pubblicità digitale, generata sia da canale mobile che da canale web;
- c) Divisione Corporate: si tratta della divisione che eroga i Servizi Corporate, svolgendo attività di servizio per le società del gruppo e quindi per le due Business Unit.

I ricavi della divisione sono rappresentati dagli addebiti effettuati a società del Gruppo per i servizi prestati dalle funzioni centrali quali le attività di amministrazione, finanza, fiscale, pianificazione e controllo, acquisti, legale e societario, comunicazione, amministrazione del personale, facility management, servizi generali e ICT.

Alla Divisione Dada.net fanno capo oltre alla stessa Dada.net le società italiane ed estere dalla stessa controllate (direttamente e indirettamente), ovvero Clarence S.r.l., Dada Ent. Inc, Dada Iberia SL, Dada Brasil Ltda., E-Box S.r.l., Giglio Group S.p.A., Play.me Inc., Dada Canada Inc. e Fueps S.p.A.

La divisione Dada.pro è gestita dalla società controllata Register.it S.p.A., cui fanno capo le Società Nominalia SL, Namesco Ltd., Namesco Ireland Ltd, Namesco Inc., le società del gruppo Amen e le società del gruppo Poundhost.

Per la Divisione Dada.net non vi sono state nel corso dei primi nove mesi dell'anno variazioni all'area di consolidamento.

Per la divisione Dada.pro l'area di consolidamento si è modificata per l'ingresso nel perimetro delle società facenti parte del gruppo Poundhost.

I seguenti prospetti di Conto economico per divisione sono stati costruiti tenendo conto dei costi e ricavi specifici dell'attività del settore.

Non sono considerate nel risultato di settore l'attività finanziaria e le imposte sul reddito.

Allo stesso modo i costi e ricavi di settore sono considerati prima dei saldi infradivisionali, che quindi sono eliminati nel processo di consolidamento (colonna "rettifiche" delle tabelle).

Il management monitora separatamente i risultati operativi delle sue unità di business allo scopo di prendere decisioni in merito all'allocazione delle risorse e alla valutazione della performance. La performance del settore è valutata sulla base del volume di affari e della marginalità operativa. Il risultato della gestione finanziaria (incluso proventi e oneri finanziari) e le imposte sul reddito sono gestite a livello di Gruppo e quindi non allocate a livello di singolo settore operativo.

Secondo questa nuova logica sono stati rideterminati i dati di raffronto del precedente esercizio.

I commenti relativi alle principali voci nelle seguenti tabelle sono riportati nella relazione sulla gestione.

Conto Economico per settori di attività al 30 settembre 2010

9 mesi 2010					
Informativa di Settore	Dada.Net	Dada Pro	Corporate	Rett.	Cons.
Ricavi terzi Italia	17.628	28.068	0	0	45.695
Ricavi terzi Estero	41.351	26.847	0	0	68.198
Ricavi intersettoriali	1.154	16.522	6.997	-24.673	0
Ricavi netti	60.133	71.436	6.997	-24.673	113.894
Incremento imm.ni per lavori interni	1.121	3.435	0	0	4.556
Costi per servizi	-47.133	-55.736	-5.893	23.557	-85.204
Costo del lavoro	-8.082	-11.775	-2.596	0	-22.452
MOL di Settore	6.040	7.360	-1.491	-1.116	10.793
Ammortamenti e svalutazione immob.	-5.375	-5.244	-1.658	1.116	-11.161
Svalut., accant. e non caratteristica	-465	-646	-404		-1.515
Risultato operativo	199	1.470	-3.553	0	-1.883
					Attività finanziaria -1.574
					Risultato prima delle imposte -3.457
					Imposte dell'esercizio -301
					Risultato complessivo -3.758
					Interesse Delle Minoranze 288
					Risultato netto del gruppo -3.470

Conto Economico per settori di attività al 30 Settembre 2009

3° trimestre 2009 (9 mesi)					
Informativa di Settore	Dada.Net	Dada Pro	Corporate	Rett.	Cons.
Ricavi terzi Italia	22.879	24.815	38		47.732
Ricavi terzi Estero	36.561	30.683			67.243
Ricavi intersettoriali	1.223	6.537	7.943	-15.703	0
Ricavi netti	60.662	62.035	7.981	-15.703	114.975
Incremento imm.ni per lavori interni	1.572	2.297			3.869
Costi per servizi	-42.955	-45.129	-6.523	14.370	-80.238
Costo del lavoro	-8.293	-11.013	-2.788		-22.094
MOL di Settore	10.986	8.190	-1.330	-1.333	16.512
Ammortamenti e svalutazione immob.	-3.566	-4.212	-1.846	1.333	-8.291
Svalut.,accant. e non caratteristica	-1.240	-779	-172		-2.191
Risultato operativo	6.180	3.199	-3.349	0	6.030
<i>Risultato settore/Fatturato</i>					
					Attività finanziaria -2.025
					Risultato prima delle imposte 4.005
					Imposte dell'esercizio -1.504
					Risultato complessivo 2.501
					Interesse Delle Minoranze -1.191
					Risultato netto del gruppo 1.310

Ripartizione del fatturato del Gruppo Dada per area geografica

Descrizione	Esercizio 2010		Esercizio 2009	
	9 mesi 2010		9 mesi 2009	
	Importo	Inc. %	Importo	Inc. %
Ricavi Italia	45.695	40%	47.732	42%
Ricavi Estero	68.198	60%	67.243	58%
Ricavi Consolidati	113.894		114.975	

5. Rapporti con parti correlate

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa sono regolate da normali condizioni di mercato e sono analoghe a quelle già descritte nelle note illustrative specifiche del bilancio consolidato dell'esercizio 2009, a cui si rinvia. Le operazioni con parti correlate sono disciplinate da un'apposita procedura approvata dal Consiglio di Amministrazione di Dada S.p.A. Al riguardo si veda inoltre quanto riportato nel paragrafo relativo ai fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre.

6. Proventi e oneri non ricorrenti

Gli oneri non ricorrenti iscritti nel conto economico al 30 settembre 2010, sono stati pari a 1.086 Euro migliaia (di cui 562 Euro migliaia nel solo terzo trimestre 2010), contro i 1.496 Euro migliaia rilevati nei 30 settembre 2009.

Gli oneri operativi riguardano transazioni che si sono verificate nel periodo di riferimento. Gli oneri per il personale invece sono relativi a costi di riorganizzazione sostenuti in alcuni settori di attività del Gruppo.

7. Impianti e macchinari

Gli impianti e macchinari nei primi nove mesi del 2010 si sono incrementati per 3.211 Euro migliaia, e sono riferibili, prevalentemente, dall'acquisto di server per la rete e dall'installazione di nuovi impianti per l'ampliamento della server farm e per Music Box, rappresentati da server, sistemi di networking e sistemi di storage.

Gli incrementi delle voci mobili e arredi e altre immobilizzazioni materiali, pari rispettivamente a 54 Euro migliaia e 8 Euro migliaia, riguardano le spese sostenute per le sedi delle società del Gruppo Dada sia italiane sia estere.

La modifica dell'area di consolidamento ha impattato per oltre 1 milione di Euro su questa voce di stato patrimoniale, quale conseguenza dell'acquisizione delle società del gruppo Poundhost avvenuta nel mese di gennaio 2010.

8. Attività immateriali

Le attività immateriali si sono incrementate nei primi nove mesi del 2010 per un importo pari a 6.770 Euro migliaia e sono riferibili: per 4.555 Euro migliaia a spese per sviluppo prodotti e processi e per 2.215 Euro migliaia a marchi, licenze, software e altri diritti, tra i quali si ricordano i diritti televisivi acquisiti da Giglio Group S.p.A.

In particolare gli incrementi delle "spese di sviluppo prodotti/servizi" si riferiscono alla capitalizzazione dei costi interni sostenuti per lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi relativi prevalentemente ai portali e ai servizi erogati dalle divisioni Dada.net e Dada.pro.

Tali attività si sono concentrate nei primi nove mesi del 2010 in particolare nell'ambito della divisione Dada.pro che ha continuato lo sviluppo del prodotto Simply, nonché la finalizzazione dell'integrazione con lo "store" delle società del gruppo Amen. Per la divisione Dada.net, invece tali attività sono riferibili al portafoglio di prodotti e servizi a pagamento di "Community & Entertainment" fruibile sia dal Web, sia dal telefonino, attraverso la numerazione unica SMS verso gli Operatori e la piattaforma per l'attività della musica.

L'iscrizione in bilancio di tali immobilizzazioni è operata in funzione della loro futura profittabilità e seguendo i criteri stabiliti dai principi contabili internazionali di riferimento.

La loro iscrizione è stata supportata da un'attenta valutazione volta a definire i benefici economici futuri connessi a questi servizi.

L'ammortamento è effettuato in quote costanti per un periodo di cinque anni, periodo rappresentativo della vita utile attesa di tali progetti.

L'ammortamento dei diritti televisivi e brevetti industriali è effettuato in quote costanti di tre anni.

9. Partecipazioni, attività finanziarie e per imposte differite

Descrizione	Valore al 30/09/2010	Valore al 31/12/2009	Variazione	Variazione %
Partecipazioni	0	0	0	
Crediti finanziari e altre attività non correnti	100	138	-38	-27,54%
Totale attività finanziaria	100	138	-38	-27,54%
Attività per imposte anticipate	9.702	10.581	-879	-8,31%

La voce crediti finanziari iscritta in bilancio per 100 Euro migliaia è rappresentata dai depositi cauzionali rilasciati per i locali in affitto.

Le attività per imposte anticipate, iscritte in bilancio per 9.702 Euro migliaia, e si originano da perdite fiscali pregresse e da differenze temporanee. Per le prime si ricorda come le perdite fiscali riportabili negli esercizi successivi assommano a 54 milioni di Euro, dei quali 40 milioni di Euro sono riportabili illimitatamente. Le perdite su cui non sono state calcolate le imposte differite attive ammontano a 20 milioni di Euro.

Circa le differenze temporanee si segnala come queste si originano da differenze di natura temporanea recuperabili nel breve periodo, per svalutazioni di crediti, per accantonamenti per rischi e oneri e per tutte le altre rettifiche di natura fiscale che si recupereranno nei prossimi esercizi (cd. "differenze temporanee"). Inoltre sono state rilevate imposte differite attive sulle previsioni di recupero di parte delle perdite fiscali.

Gli utilizzi delle imposte anticipate dell'esercizio sono relativi al carico fiscale Ires di competenza dell'esercizio, mentre l'incremento è stato determinato in conformità al principio contabile applicato. Si è ritenuto, in via prudenziale, di accertare le imposte differite attive in misura pari a quelle che maturano sui risultati per i quali si ritiene sussista la probabilità di conseguimento.

10. Crediti commerciali

I crediti commerciali consolidati al 30 settembre 2010 ammontano a 34.950 Euro migliaia, contro i 33.960 Euro migliaia del 31 dicembre 2009, con una crescita pari al 3% e il loro andamento è in linea con l'evoluzione dell'operatività realizzata dal Gruppo nel corso dei primi 9 mesi del 2010.

Si ricorda, inoltre, come una parte significativa dei crediti commerciali è concentrata in un ristretto numero di clienti, rappresentati perlopiù dagli operatori e aggregatori telefonici sia italiani sia esteri.

Data la tipologia della principale clientela, si ha un generalizzato incremento dei tempi medi d'incasso, i quali peraltro si caratterizzano per un elevato rating creditizio.

Gli incrementi del fondo svalutazione crediti, pari a 430 Euro migliaia, riflettono la necessità di svalutare, in base al principio della prudenza, alcune posizioni che risultano incagliate, quale conseguenza delle difficoltà economico/finanziarie di taluni clienti. Non vi sono stati effetti significativi su questa voce dovuti al cambiamento dell'area di consolidamento.

La consistenza del fondo svalutazione crediti al 30 settembre 2010 è ritenuta congrua a fronteggiare le potenziali perdite riferite all'entità dei crediti commerciali.

Non risultano iscritti in bilancio crediti commerciali di durata residua superiore all'esercizio per i quali sussista la necessità di operare una valutazione della perdita finanziaria.

La società stima che il valore contabile dei crediti verso clienti e altri crediti approssimi il loro fair value.

11. Indebitamento netto

POSIZIONE FINANZIARIA	30-set-10	31-dic-09	DIFFERENZA	
			Assoluta	percent.
Cassa	23	429	-406	-95%
Depositi bancari e postali	5.466	7.732	-2.266	-29%
Liquidità (A+B)	5.489	8.161	-2.672	-33%
Debiti bancari correnti	-11.870	-4.923	-6.947	141%
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-10.254	-8.072	-2.182	27%
Indebitamento finanziario corrente (D+E)	-22.124	-12.995	-9.129	70%
Debiti bancari non correnti	-32.176	-30.862	-1.314	4%
Derivati (Attivo e passivo a Breve e M/L)	-1.017	-970	-47	5%
Indebitamento finanziario non corrente (G+H)	-33.193	-31.832	-1.361	4%
Totale Passività Finanziarie (F+I)	-55.317	-44.827	-10.490	23%
Posizione finanziaria complessiva netta (C+L)	-49.828	-36.666	-13.162	36%

I debiti e passività finanziarie sono costituiti dagli scoperti di conto corrente, dalla quota a breve e a medio/lungo termine dei finanziamenti e dei leasing finanziari in essere nel Gruppo Dada, e dal conto corrente infragruppo intrattenuto con RCS Mediagroup per 378 Euro migliaia.

La parte a breve, rimborsabile entro l'esercizio successivo, dei sopra esposti finanziamenti e leasing è classificata tra i debiti e passività correnti.

I finanziamenti in essere sono quelli contratti dal Gruppo Dada per finanziare le varie operazioni di acquisizione che si sono realizzate nel corso degli ultimi esercizi. In particolare si

riportano di seguito i caratteri del finanziamento contratto nel mese di gennaio per finanziare l'acquisizione di Poundhost e per l'acquisizione di un'ulteriore quota di Giglio Group S.p.A.:

- finanziamento pari a 7,5 milioni di Euro erogato in data 14 gennaio 2010 da primario istituto di credito, rimborsabile in 10 rate semestrali a partire dal 31 Luglio 2010; il valore residuo al 30 Settembre è pari 6,75 milioni di Euro; il tasso d'interesse è parametrato all'Euribor 1,3 oppure 6 Mesi oltre ad uno spread variabile;

- per finanziare l'acquisizione dell'ulteriore quota di Giglio Group per 1,25 milioni di Euro è stata utilizzata una linea di credito stand by a 18 mesi, contratta con primario istituto di credito.

Circa invece le caratteristiche rilevanti relative a tutti gli altri finanziamenti già in essere al 31 dicembre 2009 si veda quanto dettagliatamente riportato nel bilancio d'esercizio 2009.

12. Fondi relativi al personale e per rischi ed oneri

Si riporta nella seguente tabella la movimentazione del TFR dal 31 dicembre 2009 al 30 settembre 2010:

Descrizione	Valore al 31/12/09	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Valore al 30/09/2010
Trattamento di fine rapporto	1.209	696	-88	-592	1.225
Totale	1.209	696	-88	-592	1.225

Al 30 settembre 2010 il TFR ammonta a 1.225 migliaia di Euro, e riflette l'indennità maturata a favore dei dipendenti, in conformità alle vigenti disposizioni di legge e del contratto collettivo. Gli "altri movimenti" si riferiscono ai versamenti fatti alla tesoreria Inps.

Come previsto dai principi contabili internazionali l'obbligazione è stata determinata attraverso il "metodo della proiezione dell'unità di credito" che considera ogni periodo di lavoro fonte di un'unità aggiuntiva di diritto ai benefici e misura distintamente ogni unità ai fini del calcolo dell'obbligazione finale per le passività maturate.

Si riporta nella seguente tabella la movimentazione del Fondo per rischi ed oneri dal 31 dicembre 2009 al 30 settembre 2010:

Descrizione	Valore al 31/12/09	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Valore al 30/09/2010
Fondi per rischi ed oneri	2.350	850	-1.344	132	1.988
Totale	2.350	850	-1.344	132	1.988

Il fondo rischi ed oneri ammonta al 30 settembre 2010 a 1.988 Euro migliaia, ed è in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2009 per effetto degli utilizzi che si sono verificati nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio. Tra questi si segnala come la parte più rilevante è costituita dalla definizione della class action che aveva visto coinvolte le società statunitensi del

Gruppo Dada e oneri legati all'avanzamento del processo di riorganizzazione. Gli incrementi del periodo sono relativi a o nuove situazioni di contenzioso che si sono originate nel corrente esercizio, o per la revisione delle valutazioni operate nei precedenti esercizi a causa dell'evoluzione delle cause medesime.

La voce altri movimenti, infine, accoglie l'effetto cambi Eur/Usd sui fondi per rischi ed oneri provenienti dalla società statunitense Dada Ent. Inc.

Il fondo per rischi ed oneri al 30 settembre è costituito per 656 Euro migliaia a fronte di contenziosi di natura giuslavoristica, mentre per la parte restante da contenziosi di natura operativa.

13. Debiti commerciali

La voce debiti verso fornitori comprende gli importi connessi ad acquisti di natura commerciale ed altre tipologie di costi strettamente collegati alle attività del Gruppo. I debiti commerciali ammontano al 30 settembre 2010 a 38.699 Euro migliaia, in leggero incremento rispetto al 31 dicembre 2009, quando erano pari a 36.789 Euro migliaia. L'andamento di questa voce patrimoniale è strettamente collegato all'andamento dei volumi dell'attività del Gruppo, che si è verificato nei nove mesi dell'anno, mentre il cambiamento dell'area di consolidamento ha inciso solo marginalmente su questa voce di stato patrimoniale.

La Società stima che il valore contabile dei debiti verso fornitori ed altri debiti approssimi il loro fair value.

14. Debiti diversi ed altre passività

I "debiti tributari", pari a 2.850 Euro migliaia, includono le ritenute di acconto su stipendi e consulenze relative al mese di settembre, nonché i debiti sulle imposte correnti di periodo, queste ultime rappresentate perlopiù dall'IRAP per le società italiane, e dalle imposte locali per le società estere.

La voce "debiti diversi" pari a 20.279 Euro migliaia, accoglie, prevalentemente:

- i debiti verso dipendenti per i ratei di tredicesima e quattordicesima mensilità ed i debiti per ferie maturate e non godute;

- i risconti passivi per un importo di 14.232 Euro migliaia, che sono generati dall'imputazione per competenza dei ricavi dei contratti domini e hosting, di connettività e degli altri servizi di rivendita la cui competenza economica dei ricavi matura oltre la chiusura del presente bilancio intermedio.

15. Investimenti in immobilizzazioni rilevanti nel rendiconto finanziario

Riportiamo nella seguente tabella le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali:

Descrizione	Valore al 31/12/09	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	Altri movimenti	Delta cambi	Amm.to	Valore al 30/09/10
Avviamento	102.818	7.559	-860	-1.215	58	1.522	0	109.881
Attività immateriali	15.356	6.770	-117	-151		65	-6.088	15.835
Attività materiali	11.459	3.273	-65	0	1.222	122	-3.707	12.304
Totale attività immobilizzate	129.633	17.602	-1.042	-1.366	1.280	1.709	-9.795	138.020

Si riportano di seguito le spiegazioni relative alla voce avviamento:

Gli incrementi riguardano l'acquisto della partecipazione in Poundhost effettuata nel corso del mese di gennaio 2010, per il quale si rimanda alla tabella sulle aggregazioni d'impresе riportata in precedenza. L'incremento della voce "delta cambi" dell'avviamento è dovuta alle differenze di cambio maturate sui goodwill espressi in valuta, tra i quali si segnala in particolar modo quello relativo alla società inglese Namesco Ltd.

Circa la natura dei principali incrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali si veda quanto riportato in precedenza nella descrizione degli incrementi delle attività materiali ed immateriali.

16. Variazione delle riserve di patrimonio netto

Il capitale sociale di Dada S.p.A. al 30 settembre 2010 è costituito da n. 16.210.069 azioni ordinarie, da nominali Euro 0,17, per un valore complessivo pari a 2.756 Euro migliaia. Non vi sono stati incrementi nel corso del 2010.

Le movimentazioni intervenute nelle voci di patrimonio netto sono riportate nei prospetti di bilancio a pagina 35.

Di seguito si riportano le principali riserve del patrimonio netto con le relative variazioni:

Riserva da sovrapprezzo azioni: si tratta di una riserva di capitale costituita dagli apporti dei soci. Non esiste alcun limite specifico relativo al suo utilizzo. Al 30 settembre 2010 è pari a 32.071 euro migliaia. Non vi sono stati incrementi nei primi nove mesi del presente esercizio.

Altre Riserve: sono rappresentate dalla riserva FTA (costituita in sede di transizione ai principi IFRS/IAS), dalla riserva Straordinaria, dalla riserva per cash flow hedge e dalla riserva da equity transaction. La Riserva Straordinaria è pari a 12.544 Euro migliaia, non ci sono stati movimenti nel corso del 2010. La Riserva FTA è pari a -2.755 Euro migliaia, non ci sono stati movimenti nel corso del 2010. La riserva di cash flow hedge ammonta al 30 settembre 2010 a -576 Euro migliaia, mentre al 31 dicembre 2009 ammontava a -738 Euro migliaia. Infine la riserva di equity transaction, pari a 1.428 migliaia di Euro, è maturata per 2.339 migliaia di Euro nel corso del precedente esercizio in seguito all'applicazione dell'IFRS 3 revised legato alla contabilizzazione

dell'operazione di conferimento della partecipazione in Dada Ent. LLC. La movimentazione dell'anno in corso, pari a -911 migliaia di Euro si riferisce all'incremento dell'avviamento rilevato in conseguenza all'ulteriore acquisto della quota di partecipazione in Giglio Group S.p.A., salita dal 10% al 25% nel mese di febbraio 2010 e rilevata secondo il metodo dell'equity transaction, poiché la società era già controllata al 31 dicembre 2009, in base agli accordi esistenti sul capitale residuo e secondo quanto previsto dai principi contabili IAS/IFRS.

Riserva di Traduzione: si origina in seguito alle differenze derivanti dalla conversione dei bilanci individuali delle società controllate redatti in una moneta diversa da quella utilizzata per la redazione del bilancio consolidato. Tale Riserva evidenzia un saldo al 30 settembre 2010 pari a -9.175 Euro migliaia. I movimenti dei nove mesi, pari a 1.315 migliaia di Euro, derivano dalla conversione dei bilanci delle società controllate Dada Entertainment Inc, Dada Brasile, Namesco, Dada Ent Canada ed il gruppo Poundhost e soprattutto dall'adeguamento dell'avviamento di Namesco e Dada Ent.

17. Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie espressa nel rendiconto finanziario

Si riporta nella seguente tabella la riconciliazione della variazione della posizione finanziaria netta consolidata con la variazione delle voci casse, banche e mezzi equivalenti:

<i>Euro/migliaia</i>	30/09/2010	31/12/2009
Variazione PFN	-13.162	-5.229
Nuovi finanziamenti a medio lungo	1.313	2.374
Variazione derivati non monetari	46	970
Conto corrente con RCS	377	-
Variazione casse, banche e mezzi equivalenti	-11.426	-1.885

Le principali variazioni si riferiscono prevalentemente alla parte a lungo termine dei nuovi finanziamenti accesi nel corso del periodo di riferimento.

18. Impegni

Riportiamo nella seguente tabella la movimentazione degli impegni tra il 31 dicembre 2009 ed il 30 settembre 2010:

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Valore al 30/09/2010
Fideiussioni	49.783	10.677	14.297	217	46.380
Totale	49.783	10.677	14.297	217	46.380

Le fidejussioni rilasciate ammontano al 30 settembre 2010 a 46,4 milioni di Euro e sono iscritte per l'importo garantito. La riduzione è dovuta in particolare a:

- chiusura fidejussione rilasciata ai venditori nel 2009 in fase di preclosing per l'acquisto di Poundhost pari a 7,3 milioni di Euro;
- chiusura parziale delle garanzie collegate ai finanziamenti di Register.it S.p.A., relativamente alle rate di gennaio e luglio per 4,3 milioni del finanziamento sottoscritto a luglio 2007 da Register.it S.p.A. per l'acquisto della società Namesco Ltd, alle rate di gennaio e Luglio per complessivi 1,9 milioni dei finanziamenti sottoscritti a Luglio 2007 e rinnovo finanziamento sottoscritto a Luglio 2008 da Register.it spa per l'acquisto del gruppo AMEN, e sulla rata di Luglio per 0,8 milioni, finanziamento sottoscritto a gennaio 2010 da Register.it S.p.A. per l'acquisto di Poundhost.
- L'incremento invece è rappresentato dal mandato di credito rilasciato sul finanziamento ottenuto per l'acquisto della partecipazione Poundhost nel mese di gennaio 2010 e la garanzia per due nuove linee di credito stand-by a 18 mesi ciascuna di 1,5 milioni di Euro contratte nel corso dell'esercizio.

Non esistono potenziali impegni non risultanti dallo stato patrimoniale.

ALLEGATO 1

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2010

Importi in Euro/Migliaia	30 settembre 2010 9 mesi		30 settembre 2009 9 mesi		DIFFERENZA	
	Importo	incid. %	Importo	incid. %	Assoluta	%
Ricavi Netti	113.894	100%	114.975	100%	-1.081	-1%
Variaz. Riman. e increm. per lavori interni	4.556	4%	3.869	3%	687	18%
Costi per servizi e altri costi operativi	-85.204	-75%	-80.236	-70%	-4.968	6%
Costi del personale	-22.452	-20%	-22.096	-19%	-356	2%
Margine Operativo Lordo *	10.794	9%	16.512	14%	-5.718	-35%
Ammortamenti	-9.795	-9%	-8.002	-7%	-1.793	22%
Prov/(oneri) attività non caratteristica	-236	0%	-1.496	-1%	1.260	-84%
Svalutazioni immobilizzazioni	-1366	-1%	-289	0%	-1.077	
Rivalutazioni/(Svalutazioni)	-1280	-1%	-695	-1%	-585	84%
Risultato Operativo	-1.883	-2%	6.030	5%	-7.913	-131%
Proventi finanziari	1.677	1%	1.824	2%	-147	-8%
Oneri finanziari	-3.251	-3%	-3.304	-3%	53	-2%
Quota soc. al PN	0	0%	-546	0%	546	-100%
Risultato complessivo	-3.457	-3%	4.004	3%	-7.461	-186%
Imposte del periodo	-301	0%	-1504	-1%	1.203	-80%
Utile dopo le imposte	-3.758	-3%	2.500	2%	-6.258	-250%
Interesse delle minoranze	288	0%	-1191	-1%	1.479	-124%
Utile netto del Gruppo	-3.470	-3%	1.309	1%	-4.779	-365%

* Al lordo di svalutazioni ed altri componenti straordinari

ALLEGATO 2

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2010

Importi in Euro/Migliaia	3° trimestre 2010		3° trimestre 2009		DIFFERENZA	
	Importo	incid. %	Importo	incid. %	Assoluta	incid. %
Ricavi Netti	36.900	100%	38.706	100%	-1.806	-5%
Variaz. Riman. e increm. per lavori interni	1.482	4%	1.158	3%	324	28%
Costi per servizi e altri costi operativi	-27.716	-75%	-26.443	-68%	-1.273	5%
Costi del personale	-7.402	-20%	-7.648	-20%	246	-3%
Margine Operativo Lordo *	3.264	9%	5.773	15%	-2.509	-43%
Ammortamenti	-3.541	-10%	-2.736	-7%	-805	29%
Prov/(oneri) attività non caratteristica	-37	0%	-854	-2%	817	-96%
Svalutazioni immobilizzazioni	0	0%	-135	0%	135	
Svalutazioni ed accantonamenti	-715	-2%	13	0%	-728	
Risultato Operativo	-1.029	-3%	2.061	5%	-3.090	-150%
Proventi da attività di investimento	273	1%	108	0%	165	153%
Oneri finanziari	-1031	-3%	-656	-2%	-375	57%
Quota soc. al PN	0	0%	12	0%	-12	
Risultato complessivo	-1.787	-5%	1.525	4%	-3.312	-217%
Imposte del periodo	-173	0%	-158	0%	-15	9%
Utile dopo le imposte	-1.960	-5%	1.367	4%	-3.327	-243%
Interesse delle minoranze	204	1%	-1166	-3%	1.370	-117%
Utile netto del Gruppo	-1.756	-5%	201	1%	-1.957	-974%

ALLEGATO 3

**CAPITALE CIRCOLANTE NETTO E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO DADA AL 30 GIUGNO
2010**

Importi in Euro/Migliaia	30-set-10	31-dic-09	DIFFERENZA	
			Assoluta	percent.
Attivo immobilizzato (A) (*)	138.120	129.733	8.387	6%
Attività d'esercizio a breve (B)	53.633	56.350	-2.717	-5%
Passività d'esercizio a breve ©	-61.278	-65.013	3.735	-6%
Capitale circolante netto (D)=(B)-(C)	-7.645	-8.663	1.018	-12%
Trattamento di fine rapporto (E)	-1.225	-1.210	-15	1%
Fondo per rischi ed oneri (F)	-1.988	-2.350	362	-15%
Altri Debiti oltre l'esercizio successivo (G)	-8.000	-8.000	0	
Capitale investito netto (A+D+E+F+G)	119.262	109.510	9.752	9%
Debiti finanziari a medio/lungo termine	-32.171	-30.861	-1.310	4%
Patrimonio netto	-69.434	-72.844	3.410	-5%
Indebitamento v/banche a breve termine	-22.130	-12.996	-9.134	70%
Crediti finanziari a breve e derivati	26	50	-24	-48%
Debiti finanziari a breve e derivati	-1.043	-1.020	-23	2%
Disponibilità liquide	5.490	8.161	-2.671	-33%
Posizione finanziaria netta a breve	-17.657	-5.805	-11.852	204%
Posizione finanziaria netta complessiva	-49.828	-36.666	-13.162	36%

ALLEGATO 3

Area di consolidamento al 30 Settembre 2010

RAGIONE SOCIALE	SEDE LEGALE	VALUTA	CAPITALE SOCIALE	SOCIETA' PARTECIPANTE	% di possesso	Periodo di consolidamento
Dada S.p.A.	Firenze	Euro	2.755.711,73	Capogruppo		Gen-Set 2010
Agence des Medias Numerique Sas	Parigi	Euro	37.000,00	Register.it S.p.A.	100,00	Gen-Set 2010
Amen Ltd.	Londra	GBP	2,00	Register.it S.p.A.	100,00	Gen-Set 2010
Amen Nederland B.V.	Amsterdam	Euro	18.000,00	Register.it S.p.A.	100,00	Gen-Set 2010
Amenworld Servicios internet sociedade Unipersonal LDA	Lisboa	Euro	10.000,00	Register.it S.p.A.	100,00	Gen-Set 2010
Clarence S.r.l.	Firenze	Euro	21.000,00	Dada.net S.p.A.	100,00	Gen-Set 2010
Dada.net S.p.A.	Firenze	Euro	15.005.097,00	Dada S.p.A.	87,00	Gen-Set 2010
Dada Entertainment Canada Inc	Toronto (Canada)	CAD	1,00	Dada Entertainment Inc	100,00	Gen-Set 2010
Dada Brasil Serviços de Tecnologia Ltda	San Paolo (Brasile)	BRL	779.764,00	Dada.net S.p.A. Dada USA Inc	98,00 2,00	Gen-Set 2010 Gen-Set 2010
Dada Iberia SL (già Register Iberia SL)	Barcellona	Euro	3.006,00	Dada.net S.p.A.	100,00	Gen-Set 2010
E-Box S.r.l.	Milano	Euro	10.000,00	Dada.net S.p.A. Dada S.p.A.	30,00 40,00	Gen-Set 2010 Gen-Set 2010
Fueps S.p.A.	Firenze	Euro	1.500.000,00	Dada S.p.A.	100,00	Gen-Set 2010
Giglio Group S.p.A.	Roma	Euro	2.100.000,00	Dada.net S.p.A.	(1) 65,00	Gen-Set 2010
Namesco Inc	New York (USA)	USD	1.000,00	Namesco Ltd.	100,00	Gen-Set 2010
Namesco Ltd.	Worcester	GBP	100,00	Register.it S.p.A.	100,00	Gen-Set 2010

RAGIONE SOCIALE	SEDE LEGALE	VALUTA	CAPITALE SOCIALE	SOCIETA' PARTECIPANTE	% di possesso	Periodo di consolidamento
Namesco Ireland Ltd	Dublino	Euro	1,00	Namesco Ltd.	100,00	Gen-Set 2010
Nominalia Internet S.L.	Barcellona	Euro	3.005,00	Register.it S.p.A.	100,00	Gen-Set 2010
Play Me, LLC	New York (USA)	USD	0,00	Dada Entertainment Inc.	100,00	Gen-Set 2010
Poundhost Internet Ltd	Worcester	GBP	200,00	Namesco Ltd.	100,00	Gen-Set 2010
Register.it S.p.A.	Firenze	Euro	8.401.460,00	Dada S.p.A.	(2) 100,00	Gen-Set 2010
Simply Virtual Servers Limited	Worcester	GBP	2,00	Namesco Ltd.	100,00	Gen-Set 2010
Simply Virtual Servers Llc	Delaware (USA)	USD	2,00	Simply Virtual Servers Limited	100,00	Gen-Set 2010
Simply Transit Limited	Worcester	GBP	2,00	Namesco Ltd.	100,00	Gen-Set 2010
Simply Acquisition Limited	Worcester	GBP	200,00	Namesco Ltd.	100,00	Gen-Giu 2010
Server Arcade Limited	Worcester	GBP	150,00	Simply Acquisition Limited	100,00	Gen-Set 2010
Dada Entertainment Inc. (3)	New York (USA)	USD	102,28	Dada.net S.p.A.	100,00	Gen-Set 2010

Note

(1) di cui la quota corrispondente al 40% del Capitale Sociale detenuta in pegno.

(2) La percentuale complessiva comprende anche la quota del 10% detenuta dalla società tramite azioni proprie in portafoglio

(3) Le società Dada USA Inc e Dada Ent. LLC sono state fuse nella società Upoc Inc, che ha variato la propria ragione sociale in Dada Entertainment Inc.