

DADA S.p.A.



BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2000

Sede legale: Via dei Pandolfini 34/r - Firenze
Capitale sociale Lit. 3.816.000.000 int. versato
Registro Imprese di Firenze nr.FI017- 68727 - REA 467460
Codice fiscale/P.IVA 04628270482

INDICE

	<i>Pagina</i>
RELAZIONE SULLA GESTIONE:	
<i>Informazioni sulla gestione</i>	4
<i>Attività di ricerca e sviluppo</i>	14
<i>Attività d'investimento</i>	15
<i>Acquisto azioni proprie</i>	18
<i>Andamento successivo alla chiusura e prevedibile evoluzione della gestione</i>	19
<i>Altre informazioni</i>	20
STATO PATRIMONIALE	23
CONTO ECONOMICO	26
NOTA INTEGRATIVA	28
ALLEGATI:	
<i>Sintesi prospetti di bilancio con valori espressi in euro</i>	44
<i>Prospetto di raccordo tra onere fiscali da bilancio ed onere fiscali teorico</i>	47
<i>Capitale circolante netto e posizione finanziaria netta</i>	48
<i>Conto economico riclassificato</i>	49
<i>Conto economico riclassificato del trimestre</i>	50
<i>Rendiconto finanziario</i>	51
<i>Relazione della Società di Revisione</i>	52
<i>Relazione del Collegio Sindacale</i>	53

DADA S.p.A.
RELAZIONE SULLA GESTIONE
AL BILANCIO DI ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2000
(Importi espressi in Lire/milioni)

Informazioni sulla gestione

Signori azionisti,

La crescita significativa fatta registrare dalla società nel corso del 2000 riguarda tutti gli aspetti del business aziendale.

Un importante catalizzatore dello sviluppo è stato il forte incremento del numero di iscritti alla Community Supereva, del numero degli abbonati ai siti che fanno parte del network di DADA, incrementi delle pages view e delle banner impressions, ma si è soprattutto ampliata la platea di soggetti potenzialmente interessati al mondo di Internet più evoluto e che possono rappresentare target reali per i servizi più avanzati forniti dall'azienda (dal semplice dominio ai prodotti pacchettizzati di **hosting** ed **e-commerce**, dalla connettività dedicata a quella che sfrutta le più moderne tecniche, quali l'**ADSL**).

La crescita della base di utenti e la capacità del modello di business di estrarne il relativo valore, si è tradotta in una crescita degli aggregati economico-finanziari che favoriscono a loro volta la sostenibilità della crescita aziendale.

Il modello di business adottato, per certi versi innovativo, ha consentito di associare tassi di sviluppo tipici della cosiddetta new economy a risultati economici.

L'attenzione agli sviluppi del settore in cui opera l'azienda, sul fronte tecnologico e di mercato, si concretizza in una continua evoluzione dei prodotti e dei servizi forniti alla clientela, favorita anche dalla flessibilità organizzativa e decisionale della Società nonostante la crescita dimensionale riportata.

Tale impostazione della struttura interna permette e permetterà inoltre di cogliere al meglio, e spesso di anticipare, le tendenze del mercato. Il nuovo organigramma aziendale, che recepisce l'inserimento di nuove forze sia a livello dirigenziale che impiegatizio, migliora ulteriormente la capacità di sostegno delle nuove iniziative e favorirà il consolidamento di quelle già in atto.

Alla soddisfazione, quindi, per i risultati raggiunti, si aggiunge la consapevolezza che la crescita necessita di ulteriori sforzi sia sul lato dell'organizzazione interna, sia cogliendo all'esterno quelle occasioni (tramite acquisizioni, partecipazioni, accordi commerciali e quant'altro) che possano garantire forti sinergie per l'espansione della Società, in Italia e all'estero.

E' indubbio, infatti, che si apre una nuova stagione di sfide che non possono (e non devono) essere combattute solamente all'interno dei

confini nazionali, confini che sul mercato Internet hanno ancora meno valore.

Il 2000 è stato un anno importante per lo sviluppo delle attività correlate alla rete Internet, DADA in quest'anno ha dimostrato di crescere molto più del mercato stesso e di concretizzare tutte le attività tipiche del portale in una forte e solida politica aziendale.

IL MERCATO DI RIFERIMENTO

Dividendo il mercato in settori di redditività si evidenziano alcuni punti fondamentali che hanno poi influito sulle scelte strategiche di DADA.

Innanzitutto il **business del portale**. Il modello classico che prevede revenue dagli introiti pubblicitari (banner, e-mail, sponsorizzazioni) ha vissuto fasi alterne. Da una parte il mercato si sta consolidando e gli investitori in on line Advertising non sono solo le start up o le cosiddette .com , ma specialmente nei secondi sei mesi, sono entrati nel mercato i grandi gruppi industriali tradizionali che hanno visto nella rete una possibilità di ampliare il loro target di riferimento. Dall'altra parte questi investitori "stabili" pianificano le loro campagne sempre su un numero più ristretto di portali che garantisce un elevato traffico e quindi visibilità con strumenti di verifica della redemption. Si sta quindi verificando un consolidamento del mercato dei portali verso l'alto sia da un punto di vista del market share sia dal punto di vista degli introiti pubblicitari.

NIELSEN/NetRatings ha reso pubblici gli ultimi dati relativi ai TOP WEB SITES italiani, questa è la classifica delle prime 10 posizioni con i dati di visitatori unici nel mese di gennaio 2001:

Virgilio.it	3.608.000
lol.it	3.564.000
Tiscalinet.it	2.787.000
Microsoft.com	2.492.000
Supereva.it	2.024.000
Msn.com	1.994.000
Kataweb.it	1.941.000
Tin.it	1.873.000
Yahoo.it	1.825.000
Tripod.it	1.717.000

Quindi DADA ritiene importante la presenza delle proprie Web Properties tra i primi posti delle classifiche e nello stesso tempo ha sviluppato una linea di nuovi prodotti di Net Marketing mirati a rendere economicamente vantaggiosa tale presenza.

Altro settore da analizzare è quello dei **servizi alle aziende**. La domanda di servizi è costantemente in aumento da parte di grandi gruppi ed aziende, che hanno deciso di sviluppare il loro business attraverso il canale Internet. Si tratta di un mercato consolidato e dove l'elemento

critico per le Web Agency è rappresentato dalle risorse umane e dall'innovazione tecnologica spesso difficile da implementare in aziende tradizionali.

DADA per far fronte all'incremento di domanda, ha potenziato la propria area di produzione, anche grazie alla mirata campagna di acquisizioni.

Sul fronte delle PMI i **servizi On Line** continuano la loro crescita esponenziale assistendo le imprese nella fase di decollo del business, da sempre la più critica, offrendo l'intera catena del valore, dal servizio Internet di base (il dominio) all'acquisto di servizi sempre più sofisticati per la gestione aziendale. Questo settore è da ritenersi "strategico" per assicurare la fidelizzazione delle aziende al provider di servizi che ha curato la registrazione del dominio e dei servizi di hosting. In questo modo DADA può rilevare, nel segmento delle PMI, un tasso di fidelizzazione pari a circa il 95%.

L'anno 2000 ha visto anche la nuova assegnazione dei nuovi TLD che ampliaranno le possibilità di scelta dando un ulteriore importante impulso a questo settore.

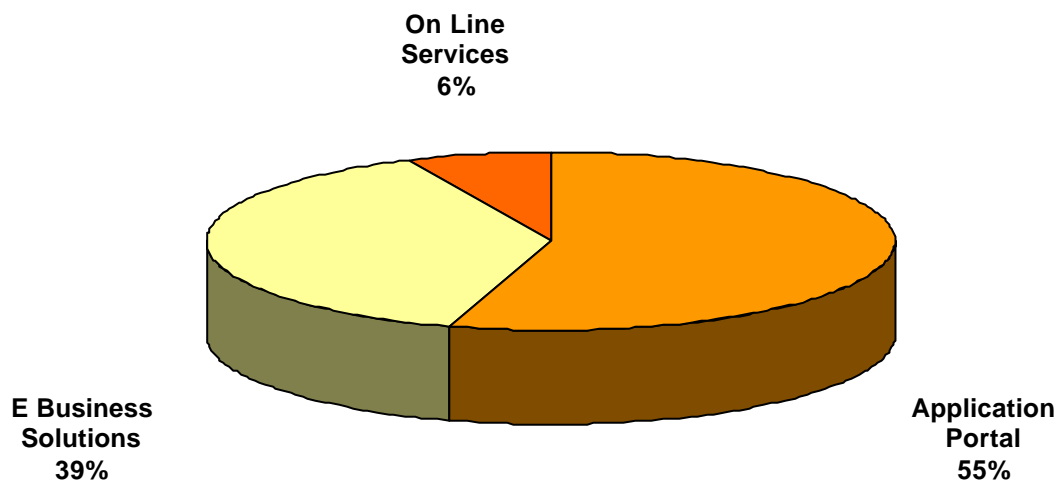
Il mercato della **connettività** ha vissuto un anno di transizione che ha visto consolidare le quote di mercato dell'accesso gratuito e il lancio dei servizi di banda larga come l'ADSL. DADA ritiene che la fornitura dell'accesso gratuito sia da considerarsi una commodity all'interno dei servizi di community, e che non incida in modo qualitativo e quantitativo sul traffico generato all'interno del portale. Inoltre il settore della connettività gratuita apporta infatti margini sempre più ridotti a fronte di una concorrenza aggressiva con forti impegni di marketing. Questi motivi hanno indotto DADA a focalizzare il proprio business in settori dove i margini sono decisamente più interessanti. DADA fornisce direttamente connettività di alta qualità con possibilità di personalizzazione del servizio riservata al target Business dove conta oltre 30.000 aziende clienti.

L'ORGANIZZAZIONE E LA GESTIONE DADA

DADA ha strutturato l'azienda in Business Unit separate e fortemente focalizzate sul proprio segmento di mercato. Le Business Units forniscono servizi complementari e sono fortemente sinergiche per la riuscita del modello generale di DADA.

Break Down del fatturato 2000 nelle tre divisioni

Descrizione	31/12/00	Composizione percentuale
Application Portal	20.770	55%
EBS	14.657	39%
On Line Services	2.067	6%
Totale	37.494	100%



Application Portal

Il network di portali incentrato su superEva e sulle oltre 500 guide genera traffico e fidelizzazione di utenti grazie al doppio spirito di fornitore di servizi alla community e di contenuti verticali mediati dall'interfaccia delle guide dal potente motore di ricerca. Nel 2000 superEva ha scalato tutte le classifiche del settore affermandosi tra i primi 5 network italiani. Questa tendenza è inoltre confermata dall'andamento dei primi mesi del 2001. Da sottolineare la solida base di utenza che ha permesso di crescere e conquistare nuove leadership senza mai cedere spazio ai diretti competitor che in molti casi hanno evidenziato andamenti ciclici del proprio traffico.

Questo modello di portale incentrato sui servizi e sulla community permette anche una riduzione dei costi pubblicitari in quanto il meccanismo di marketing virale resta attivo anche senza la presenza di grandi campagne promozionali.

Le revenue derivanti dal portale rappresentano il 54% del totale di DADA e sono suddivise nelle seguenti aree:

- On line advertising (banner-email-sponsorizzazioni-wireless advertising wap e SMS)
- Servizi pay per use
- Referral fee dal commercio elettronico
- Direct shop rivolto ai membri della community.
- Reverse charge dagli operatori di telefonia per il servizio di free-access fornito attraverso la partecipata Interfree (gruppo CDC).

E Business Solutions

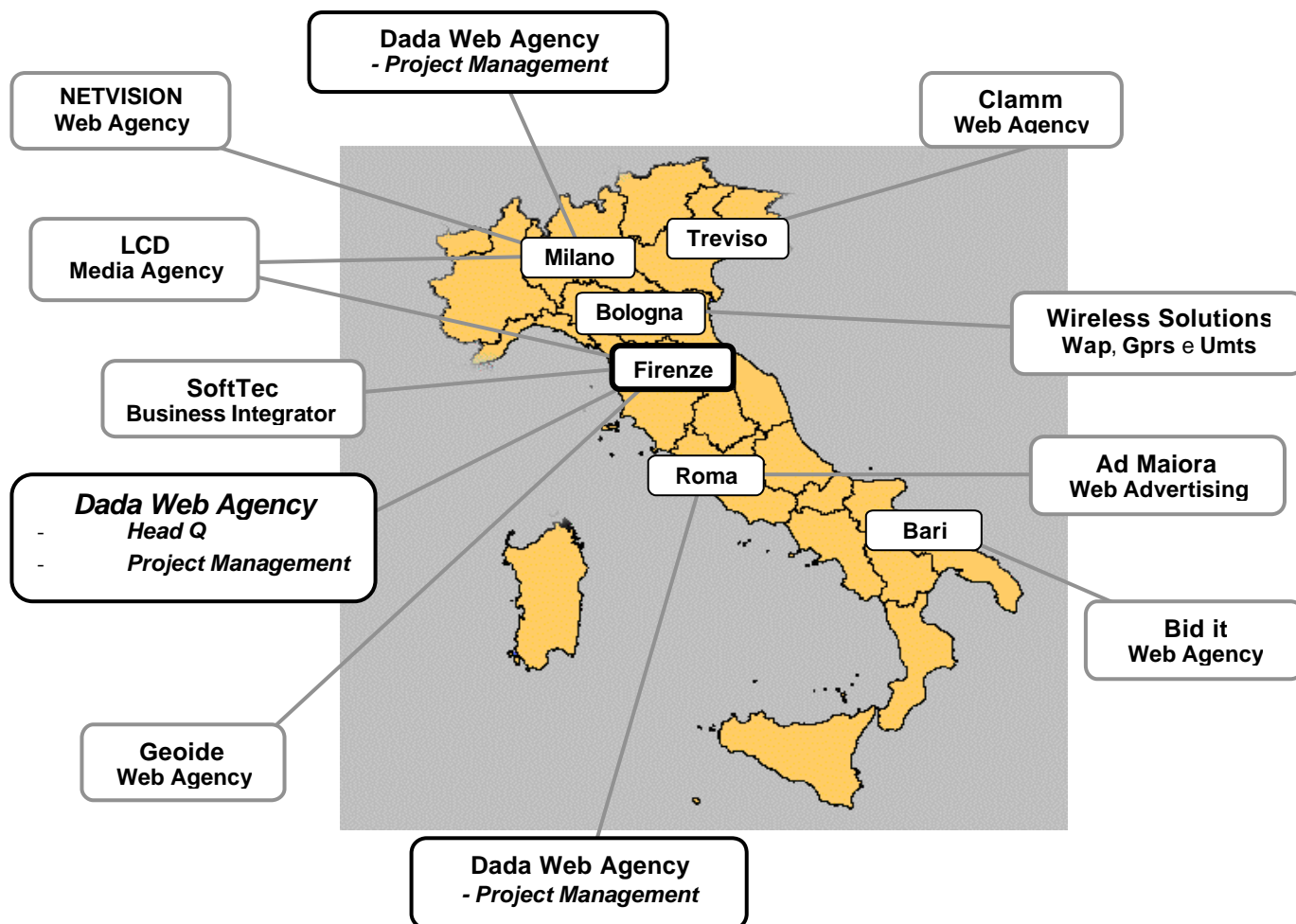
Settore in forte espansione dove DADA adotta un modello di gestione unico nel suo genere.

Il presupposto è lo sviluppo interno e proprietario delle piattaforme tecnologiche che vengono testate e sperimentate sul portale superEva, queste applicazioni sono poi pacchettizzate e offerte a grandi gruppi ed aziende italiane che entrano in rete con il loro business.

Nel corso del 2000 DADA ha messo a punto soluzioni di commercio elettronico sia per attività B2B sia B2C e piattaforme per gestire community e portali editoriali.

Nel corso dell'anno è stata adottata una politica di crescita del budget gestito per singolo cliente e molti sono i brand importanti che hanno affidato alla DADA EBS il proprio progetto negli ultimi mesi. [Banca Mediolanum, Mediobanca, Brembo, [We@bank](#), Timberland, Casio, Omnitel.it, Autostrade, Infoblu.....]

Nella gestione operativa del 2000 si evidenziano due elementi che hanno impegnato DADA nello sviluppo di questo settore, la diffusione territoriale e la copertura dell'intera catena di servizi offribili. Questi due obiettivi sono stati raggiunti anche grazie alla mirata campagna di acquisizioni.



On Line Services - Aziende.it

È la divisione strategica dedicata allo sviluppo e vendita dei servizi on line per le PMI, i servizi offerti partono dal dominio per poi attivare tramite cross selling servizi a valore aggiunto e redditività sempre più elevati. Grazie anche alla campagna acquisizioni DADA chiude l'anno con una quota di oltre 100.000 domini registrati e in posizione di leader di mercato con fronti già aperti ed in sviluppo in Spagna e Francia. La divisione Aziende.it si avvale di asset unici quali unico portale italiano titolare dell'autorizzazione di ICANN per la registrazione dei domini generali .com .net .org e di portali affermati e conosciuti per il business on line [domini.it, aziende.it, register.it]. A tal fine si rinvia a pag. 19 dove è riportata una sintesi dell'operazione Register.it.

Questa business unit ha rappresentato il 6% dell'intero fatturato di DADA. L'obiettivo è di incrementare il tasso di conversione (ad oggi del 30%) delle aziende che registrano un dominio verso altri servizi più sofisticati.

La campagna acquisizioni post IPO

Una delle promesse fatte al mercato durante l'IPO era l'impegno di investire parte dei proventi in una precisa e redditizia campagna

acquisizioni attenta ai benefici per gli azionisti ed in grado di accelerare il cammino verso l'eccellenza e la leadership di mercato.

Nel corso degli ultimi mesi del 2000 DADA ha acquisito e partecipato 19 società.

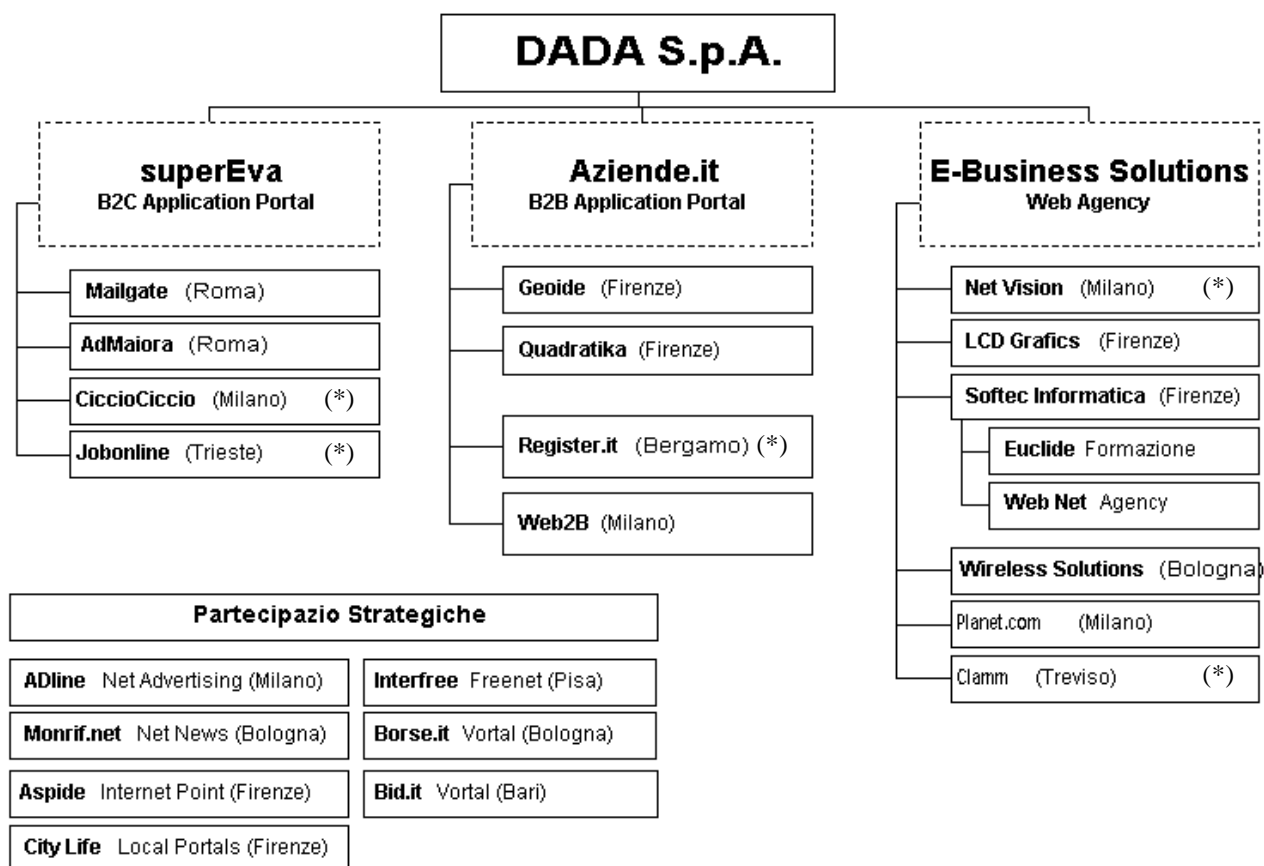
La politica di acquisizione è stata mirata al rafforzamento delle tre Business Unit.

Nel settore del portale sono state acquisite società che hanno apportato Web Properties (page views, register user) funzionali allo sviluppo di SuperEva e contenuti verticali complementari con quelli già posseduti.

Nel settore B2B sono state acquisite società leader di settore in grado sia di incrementare la capacità produttiva che l'offerta di tecnologie proprietarie utili allo sviluppo dei servizi alle aziende.

E' stato così costituito un insieme di società che a livello di aggregato ha apportato nel 2000 un fatturato di oltre 60 Miliardi di lire. La campagna acquisizioni è finalizzata utilizzando sia una parte della liquidità derivante dalla quotazione, sia offrendo azioni DADA S.p.A. con un vincolo di indisponibilità fino a tre anni. Questa politica ha permesso a DADA di acquisire e fidelizzare management aggressivo e focalizzato sugli obiettivi delle singole divisioni in grado di cogliere le opportunità di mercato.

Schema delle Società partecipate da DADA



(*) partecipazioni in corso di acquisizione

Conclusioni

Nella gestione del 2000 sono state raggiunte e superate ampiamente tutte le previsioni, in particolare il fatturato è stato quadruplicato rispetto all'anno precedente. Sono state rispettate le promesse fatte al mercato in sede di IPO e precisamente una aggressiva campagna acquisizioni, la focalizzazione del business in settori di redditività dove i margini sono più alti, la conquista della leadership nel settore dei servizi On line, il posizionamento tra i primi posti nel mercato dei portali. Tutto questo, in aggiunta alla concretizzazione delle acquisizioni progettate, costituisce la premessa per trasformare DADA in un Gruppo che vede crescere il numero degli addetti da 35 a 250.

L'anno in corso vede impegnata la società nello sfruttare al meglio le sinergie tra società partecipate focalizzando le risorse nei settori in cui sia possibile monetizzare il traffico del portale e dei servizi B2B. Particolare attenzione verrà data al tema della convergenza dei diversi media e quindi al portale ed ai suoi servizi del futuro Wireless, cioè il portale sul mobile, i servizi per i sistemi GPRS e UMTS nonché i servizi di entertainment multimediale sul portale. Sul fronte E business solutions il focus sarà affermare il brand qualitativo della divisione che ha nella alta specializzazione dello staff e nell'ampia scelta di piattaforme tecnologiche i suoi punti di forza.

ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

Sintesi del conto economico riclassificato:

Descrizione	31/12/00 (12 mesi)	30/09/00 (9 mesi)	30/06/00 (6 mesi)	31/03/00 (3 mesi)	31/12/99 (12 mesi)
Fatturato	37.530	21.081	13.920	5.233	9.322
Costi per acquisti e servizi operativi	18.280	12.028	8.692	3.262	5.234
Spese per il personale	6.646	3.091	1.836	651	858
Spese di pubblicità	7.149	2.904	502	83	1.178
Spese generali e oneri div.	1.160	690	473	150	398
MOL	4.295	2.368	2.417	1.087	1.654

Nella voce "fatturato" sono compresi anche gli "altri ricavi e proventi".

Composizione del fatturato per settore di attività:

Descrizione	31/12/00	30/09/00	30/06/00	31/03/99	31/12/99
Connettività	9.411	7.093	5.885	2.026	5.824
Servizi alle imprese - ASP	15.645	9.317	5.700	2.347	2.832
Pubblicità on line - e-commerce	12.125	4.353	2.117	735	169
Altri	349	318	218	125	497
Totale	37.530	21.081	13.920	5.233	9.322

Incidenza vari settori di attività sul fatturato:

Descrizione	31/12/00	30/09/00	30/06/00	31/03/00	31/12/99
Connettività	25%	34%	42%	39%	63%
Servizi alle imprese - ASP	42%	44%	41%	45%	30%
Pubblicità on line - e-commerce	32%	15%	15%	14%	2%
Altri	1%	2%	2%	2%	5%
Totale	100%	100%	100%	100%	100%

A livello di aggregati economici il fatturato riportato al 31 dicembre 2000 è stato pari a 37.530 milioni con **un incremento di 28.208 milioni, pari al 302%**, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Per il MOL si registra una **crescita del 160%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Come si evince dal conto economico dell'esercizio, i costi della produzione eccedono il valore della produzione di circa Lire 2.449 milioni. Al riguardo si evidenzia che il bilancio in esame ha beneficiato solo parzialmente dei flussi di ricavo attesi dalla politica di pubblicità in quanto la stessa è stata avviata a partire dal mese di Maggio; per contro, gli ammortamenti delle spese di start-up capitalizzate sono stati imputati per l'intera quota annuale a conto economico nel rispetto della normativa vigente.

Nel trimestre ottobre - dicembre il fatturato è stato di circa 16.449 milioni, con una crescita sia in valore assoluto che percentuale superiore rispetto al trimestre precedente (luglio - settembre) quando erano stati fatturati 7.161 milioni, in conseguenza anche del normale rallentamento dei flussi di ricavo che si verifica nei mesi di luglio ed agosto.

Il controllo della struttura dei costi si evince chiaramente dalle tabelle di cui sopra, dove l'incidenza dei "costi per acquisto e per servizi operativi" appare del tutto in linea con l'incremento di fatturato, il che conferma la significativa sostenibilità nel modello di business di DADA.

ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' FINANZIARIA E PATRIMONIALE

La posizione finanziaria netta è chiaramente influenzata dalla liquidità raccolta a seguito del collocamento sul Nuovo Mercato delle azioni risultanti dall'apposito aumento di capitale deliberato dalla Assemblea Straordinaria del 22 marzo 2000. La situazione finanziaria è riepilogata nella seguente tabella:

Posizione finanziaria netta

	31/12/00	30/09/00	30/06/00	31/12/99
Debiti finanziari a medio lungo termine	-	-	(23)	(28)
Indebitamento v/banche a breve termine	-	-	(8.353)	(12)
Disponibilità liquide	46.052	10.175	157.946	707
Titoli	69.941	130.055	-	-
Posizione finanziaria netta	115.993	140.230	149.570	667

La riduzione che si evidenzia tra il 30 giugno ed il 31 dicembre 2000 è

principalmente imputabile agli investimenti in partecipazioni, all'incremento nelle immobilizzazioni nonché alle spese di ricerca e sviluppo di nuovi prodotti e servizi da offrire alla Community.

Si segnala inoltre, che i fondi raccolti dall'inizio della quotazione in Borsa sono stati investiti in titoli a reddito variabile (Euribor), a rischio zero garantito da primario Istituto di Credito, per un controvalore iniziale di circa 130 miliardi. Trattasi di una operazione di investimento di breve termine ispirata dalla necessità di massimizzare il rendimento finanziario di tali somme. Al 31 dicembre 2000 tale investimento risulta (come emerge dalla tabella sopra esposta) ancora aperto per circa 70 miliardi.

Le disponibilità liquide comprendono le somme che si ritengono necessarie per supportare l'attività di investimento che caratterizzerà i primi mesi del 2001.

Cash flow

	31/12/00	30/09/00	30/06/00	31/12/99
Flusso di cassa da attività operativa	972	(349)	4.685	(1.313)
Flusso di cassa da attività di investimento	(50.552)	(25.329)	(21.075)	(1.500)
Flusso di cassa da attività di finanz.	164.904	165.239	165.293	3.000
Flusso di cassa netto di periodo	115.324	139.561	148.903	188

Sia il cash flow al 30 settembre 2000 che quello al 30 giugno 2000 partono dal 31 dicembre 1999.

Si evidenzia chiaramente l'andamento crescente nel tempo dei flussi di cassa generati dalla gestione caratteristica che risulta positiva per circa un miliardo al 31 dicembre 2000.

La liquidità che si è generata dall'aumento di capitale destinato alla quotazione al Nuovo Mercato è stata prevalentemente destinata all'attività di investimento in partecipazioni, di ricerca e sviluppo e di start-up di nuove attività.

Capitale circolante netto

	31/12/00	30/09/00	30/06/00	31/12/99
Rimanenze	121	200	40	34
Crediti verso clienti ed altri	25.656	14.760	15.241	4.777
Ratei e risconti attivi	2.758	2.043	263	1.304
Attività a breve	28.535	17.003	15.544	6.115
Debiti commerciali e altri debiti	(18.093)	(9.173)	(14.440)	(2.578)
Ratei e risconti passivi	(2.370)	(1.792)	(1.780)	(1.993)
Passività d'esercizio a breve	(20.463)	(10.965)	(16.220)	(4.571)
Capitale circolante netto	8.072	6.038	(676)	1.544

Le disponibilità liquide e i titoli sono incluse nella posizione finanziaria netta.

La struttura e composizione del capitale circolante netto risulta del tutto coerente con il consistente incremento di attività e di fatturato che si è registrato nell'ultimo trimestre, che assieme alle considerazioni riportate sopra conferma l'equilibrio finanziario e patrimoniale della Società.

Attività di ricerca e sviluppo

Per una società come DADA, che basa la sua crescita sulla capacità di innovare, la “ricerca e sviluppo” ha sempre ricoperto un ruolo fondamentale, in particolare il 2000 è stato sicuramente l'anno più intenso e produttivo. La community di superEva è un banco di lavoro unico, su cui sono state sviluppate e implementate decine di nuove applicazioni per l'utenza consumer, con la possibilità di testarne immediatamente sul campo l'efficienza e il gradimento.

Particolare attenzione merita lo sviluppo di servizi come: il sistema editoriale per le guide e le superguide, che oggi permette ad oltre 500 guide di gestire i propri portali verticali in completa autonomia senza specifiche nozioni informatiche; la riscrittura e l'ampliamento delle funzionalità della webmail, ormai paragonabile ai migliori standard dei produttori specializzati internazionali; la nuovissima piattaforma di Incontri, per far conoscere e relazionare gli iscritti alla community, con l'adozione di agenti automatici intelligenti, che operano per l'utente anche quando non e' collegato.

Importanti servizi, e conseguenti relazioni di partnership con alcune tra le più note società dell'Internet a livello globale, sono stati sviluppati con la californiana Google Inc. per il motore di ricerca, la israelo-americana Odigo Inc. per il messenger e la canadese Mamma.com Ltd. per le ricerche multimediali.

Un'importante scommessa è stata quella di integrare i nostri sistemi informativi relativi alla divisione domini.it a quelli internazionali di Network Solutions, superando impegnativi test e garantendo livelli di servizio ai massimi standard, per dare attuazione all'accreditamento (unici in Italia e tra i pochi in Europa) per i domini .com .net e .org dipendenti dall'ente americano ICANN.

Anche nelle infrastrutture sono stati fatti grandi passi.

A fine primavera, è stato inaugurato il nuovo Data Center, all'avanguardia nell'impiantistica e nello sfruttamento intensivo degli spazi, reso possibile anche dai recenti e notevoli progressi nel campo della miniaturizzazione dei componenti, da parte del partner prescelto Compaq.

All'inizio dell'anno è stata progettata e realizzata l'architettura hardware per superEva in modo che fosse scalabile nel tempo, in funzione delle necessità e del carico crescente. Il progetto si è dimostrato vincente su tutti i fronti: superEva e' passata, nei dodici mesi del duemila, dal ventesimo posto nella classifica dei siti più visitati al quarto, centuplicando il proprio traffico web. Lo stesso progetto ha vissuto alla fine dell'anno un fondamentale progresso: grazie alla partnership con Sun Microsystems Inc. e Oracle Corporation è stato varato il piano di espansione del sistema che gestisce la base dati degli utenti, che permetterà di sostenere carichi maggiori di servizio e una migliore e più diretta conoscenza degli utenti.

Altra tappa fondamentale del 2000 è stato l'avvio dei servizi Wireless. Nella primavera, grazie all'adozione di gateway Nokia e allo sviluppo di una piattaforma proprietaria, e' stato possibile distribuire i contenuti e i servizi di superEva, dall'informazione alla finanza all'email, all'utenza di telefonia mobile, via Wap e via Sms. L'acquisizione in ottobre di Wireless

Solutions, proprietaria di Waptopic.com, la prima community wireless italiana, ha permesso l'adozione di innovative tecnologie che molto traffico e utenza stanno portando, e grandi potenzialità potranno esprimere con i telefonini di nuova generazione GPRS già nel corso di questo anno e UMTS nei prossimi.

Investimento molto importante, dal punto di vista marketing, è stato il potenziamento, all'interno della partecipata LCD, sia delle risorse hardware e software sia di quelle umane per lo sviluppo del modello virtuale di superEva, soggetto centrale di tutte le nostre campagne pubblicitarie. Per andare in televisione il modello è stato completamente ricostruito, reso più dinamico e sofisticato.

Come naturale evoluzione delle attività appena descritte il 2001 vedrà un consolidamento ed un ampliamento dei servizi per la piattaforma alla base di superEva (Community Suite); una sua maggiore standardizzazione sia nei singoli moduli che nell'insieme, per facilitarne l'implementazione per i clienti diretti della divisione E-Business Solutions, con una notevole riduzione dei costi e una conseguente crescita di margini e di competitività, nonché per la condivisione delle risorse con portale Aziende.it per la rivendita in modalità automatica ASP (Applications Service Provider), rivolto alle piccole e medie imprese.

La grande scommessa dell'anno in corso sarà di nuovo incentrata su superEva. Sono già in corso i primi test per darle una voce e una mobilità proprie, che fino ad oggi superEva aveva solo sperimentato in differita per gli spot televisivi, la produzione in automatico e in tempo reale di audiovisivi le permetterà di uscire dalla rete parlando al telefono ai propri utenti e in un futuro, non troppo lontano, su canali video digitali e interattivi, ampliando l'utenza potenziale da quella internet a quella telefonica e televisiva, ovvero la totalità degli italiani.

Attività di investimento

La politica di acquisizioni si ispira oltre che alla ricerca di complementarità con l'attività della Società, al perseguimento dei migliori profili di economicità che si concretizzano sia nella capacità di produrre revenues e sia ad aumentare il presidio di mercato.

Tutto questo in una attenta ottica di controllo gestionale ed operativo finalizzata a garantire il rispetto dei risultati preventivati.

La stessa capacità di aggregazione facilita e sostiene la forte campagna di acquisizioni che la Società sta perseguendo. Di seguito si riporta una sintesi delle principali acquisizioni fatte nel corso dell'esercizio.

?? Ad MAIORA

L'operazione prevede l'acquisto del 60% del capitale della società, da realizzarsi per 2,5 miliardi in contanti e per 1,7 miliardi mediante azioni DADA rinvenienti da aumento di capitale. Al 31 dicembre l'operazione è definita per 1.320 milioni che corrisponde al 18% del capitale della società.

Ad Maiora è l'azienda leader in Italia per i servizi di registrazione sui motori di ricerca (www.MorotiDiRicerca.it), attività basilare per assicurare visibilità a qualsiasi progetto online. E' inoltre specializzata nella programmazione pubblicitaria on-line, curando tutte le attività di pianificazione e monitoraggio delle campagne.

La società prevede di chiudere il 2000 con un fatturato di circa 2 miliardi ed un risultato netto di circa 45 milioni.

?? **WEB2B**

La lettera di intenti prevede l'acquisto del 37% del capitale della società che verrà interamente regolato in contanti, 1/3 per acquisto quote e 2/3 per sottoscrizione di aumento di capitale riservato a Dada. Al 31 dicembre l'operazione è definita per 5.200 milioni che corrisponde al 18% del capitale della società.

La società, fondata nel 2000, rappresenta una delle prime realtà sul mercato italiano a fornire un'offerta integrata di prodotti e servizi on-line. Attualmente sono compresi servizi di telecomunicazione, energia elettrica, internet, acquisti di hardware e software, ricerca personale ecc.

La società è stata costituita in prossimità della chiusura ed ha iniziato la propria attività nel 2001.

?? **SOFTEC**

L'operazione prevede l'acquisto del 50% del capitale della società, la quale a sua volta detiene il 50% del capitale di WebNet Srl ed il 51% di Euclide Active Training Srl, ad un controvalore complessivo di 7 miliardi, di cui 5,8 in contanti e 1,2 con azioni DADA. Al 31 dicembre 2000 l'operazione è definita per 3.500 milioni che corrisponde al 25% del capitale della società.

Softec è una software factory focalizzata nell'offerta di servizi di Information Technology per grandi aziende; conta uno staff di circa 60 persone con sedi operative a Milano, Roma e Firenze.

Il fatturato atteso per il 2000 è di circa 8 miliardi ed un utile netto di 500 milioni per l'intero gruppo.

?? **PLANET COM**

Nel corso del 2000 è stata formalizzata lettera di intenti per l'acquisto del 50% della società ad un corrispettivo complessivo di 1 miliardo, interamente regolato in contanti. Al 31 dicembre 2000 l'operazione risulta definita per 550 milioni che corrisponde al 27,5% del capitale della società.

Planet Com è una software house e web agency con sede a Monza, ed ha uno staff di 15 persone, è specializzata nell'integrazione di sistemi aziendali con la rete internet. Il fatturato atteso per il 2000 è di circa 1.250 milioni ed un risultato netto di circa 40 milioni.

?? LCD

L'operazione si è caratterizzata per l'acquisto del 20% da soci, per un controvalore complessivo di 240 milioni, più un ulteriore 20% da un aumento di capitale che è stato riservato a DADA S.p.A. per ulteriori 240 milioni. Nell'accordo era previsto un diritto di opzione per l'acquisizione di un ulteriore 20% per un controvalore di 800 milioni. Tale diritto è stato poi esercitato nel febbraio 2001.

LCD è una web agency focalizzata sull'offerta di servizi di web design per la comunicazione on line. Il fatturato atteso per il 2000 è di circa 2.600 milioni.

?? ASPIDE

Il contratto prevede l'acquisizione del 40% della società da realizzarsi per metà tramite acquisto da soci e per metà per sottoscrizione di aumento di capitale riservato a DADA il corrispettivo complessivo è di 2 miliardi. L'operazione risulta interamente definita al 31 dicembre. E' prevista inoltre una opzione a favore di DADA per acquistare un ulteriore 20% entro il 2002 al conseguimento di determinati obiettivi.

La società gestisce la catena internazionale di internet point TheNetGate, ed ha un consistente programma di sviluppo finalizzato a superare entro il 2002 i 100 punti vendita in Italia ed all'estero.

Per il 2000 Aspide prevede di chiudere con un fatturato di circa 1.225 milioni con una perdita di esercizio di circa 180 milioni dovuti agli investimenti fatti.

?? WIRELESS SOLUTIONS

E' stata firmata lettera di intenti che consentirà a DADA con una operazione suddivisa in più steps di arrivare a detenere il controllo di Wireless Solutions Srl con una percentuale del 66%, ad un controvalore complessivo di 7 miliardi da regolarsi per 4 miliardi in contanti e per 3 miliardi in azioni DADA.

Al 31 dicembre 2000 l'operazione risulta definita per 1 miliardo che corrisponde al 37,5% del capitale della società.

Wireless è first mover nello sviluppo e fornitura di servizi Internet integrati con le tecnologie di telefonia mobile quali WAP, GPRS e UMTS. Offre attualmente alla clientela business sistemi di messaggistica integrata e soluzioni per la gestione editoriale di messaggi. Per i primi sei mesi di attività la società prevede di chiudere con un fatturato di 750 milioni con un risultato di sostanziale pareggio.

?? GEOIDE

In data 30 giugno 2000 è stato acquistato il 20% della società con regolamento in contanti per 200 milioni.

Nel corso del 2000 è stata firmata la lettera d'intenti per l'acquisto di un ulteriore 31% del capitale, salendo così al 51%, da regolarsi mediante azioni Dada per un valore di 3,1 miliardi.

Al 31 dicembre l'operazione risulta definita per L. 200 milioni che corrisponde al 20% della società.

Geoide è una Internet Company attiva nella fornitura di servizi ASP integrati per il B2B e il B2C è inoltre editore e webmaster di alcuni portali verticali dedicati alla musica, turismo e netpromotion.

La società prevede di chiudere il 2000 con un fatturato di circa 1.800 milioni ed un utile di esercizio di circa 80 milioni.

?? MAILGATE

L'operazione prevede l'acquisto dell'80% della società per un corrispettivo complessivo di 4 miliardi che sarà regolato per 1,2 miliardi in contanti e per la parte restante in azioni DADA. Al 31 dicembre 2000 l'acquisizione è definita per 800 milioni che corrisponde al 16% del capitale sociale.

Mailgate è first mover nel fornire l'accesso ai principali newsgroup nazionali ed internazionali, gestendone oltre 4500 e conta oltre 219.000 unique visitors mensili e 13,8 milioni di page views.

Il fatturato atteso per il 2000 è di circa 160 milioni con un risultato di sostanziale pareggio.

RIEPILOGO RAPPORTI CON SOCIETA' COLLEGATE AL 31 DICEMBRE 2000

SOCIETA'	CREDITO	DEBITO	RICAVI	COSTI
Aspide S.r.l.	3.139.300	39.600.000	35.418.308	241.797.665
LCD S.r.l.	429.550.187	299.970.628	755.180.000	1.657.756.130
Quadratika S.r.l.	-	63.384.000	3.200.000	172.534.000
Borsa.it S.r.l.	17.961.600	-	438.908.000	715.714.571
Wireless S.r.l.	-	14.402.160	-	211.253.744
Planet.com S.r.l.	14.184.600	49.500.000	15.176.300	293.075.000
Softec S.r.l.	-	343.680.000	180.000	286.400.000
Bid.it **	878.810.941	-	940.247.118	440.000.000
Geoide S.r.l.	234.643.680	-	543.618.750	840.386.667
Totale	1.578.290.308	810.536.788	2.731.928.476	4.858.917.777

I rapporti con dette società sono strettamente correlati alla normale operatività di DADA e sono regolati alle normali condizioni di mercato.

Acquisto azioni proprie

La società non detiene al 31 dicembre 2000 azioni proprie in portafoglio. Si ricorda come con delibera assunta in data 22 marzo 2000, l'assemblea dei soci, in sede ordinaria, ha:

- autorizzato il Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile, per un periodo di 18 mesi decorrente dalla data della delibera stessa, ad acquistare azioni proprie, nella misura massima consentita dalla legge e nel rispetto dell'articolo 132 del D. Lgs. 58/98, ad un prezzo non inferiore di oltre il 20% e non superiore di oltre il 10%, del prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate il giorno precedente l'acquisto;
- ha autorizzato altresì, il Consiglio di Amministrazione alla rimessa in circolazione delle azioni entro tre anni dalla data di acquisto e ad un

prezzo non inferiore al 95% della media dei prezzi ufficiali delle contrattazioni registrate nei cinque giorni precedenti la vendita.

Andamento successivo alla chiusura e prevedibile evoluzione della gestione

La società ha iniziato il 2001 proseguendo nel suo processo di crescita che si accentuerà nel momento in cui si concretizzeranno tutte le acquisizioni e si arriverà alla strutturazione del "Gruppo DADA".

La Società continua a sviluppare la propria attività concentrando i propri sforzi nella definizione e nell'ampliamento di una struttura interna capace di far fronte alla forte crescita realizzata e programmata.

La forza di aggregazione della Società e del suo business è tale da attrarre le migliori figure esistenti sul mercato, che con il loro ingresso a loro volta ne aumentano l'interesse: si crea così un circolo virtuoso che sta permettendo alla Società di raggiungere livelli di crescita ben più elevati rispetto a quelli previsti.

Le più significative lettere di intenti sottoscritte, successivamente alla chiusura dell'esercizio riguardano:

?? NETVISION S.r.l.

L'accordo prevede l'acquisto del 100% della società per un controvalore complessivo di 6 miliardi, di cui 2 in contanti e 4 in azioni DADA. Netvision è una Web Agency e Business Integrator con forte esperienza nell'It, con un fatturato previsto per il 2001 di circa 2,5 miliardi ed un margine operativo lordo di circa il 30%. La società vanta una forte specializzazione in brand ed imprese attive nel largo consumo. Questa specializzazione è complementare e sinergica con il target di DADA che sarà quindi ampliato e rafforzato.

?? REGISTER.IT S.p.A.

Dada ha stipulato un accordo con i soci di GOT.IT S.r.l., la società proprietaria del servizio Register.it, per la costituzione di una nuova società, Register.it S.p.A., alla quale verranno conferiti i rispettivi rami di azienda relativi al settore della registrazione dei domini e dei servizi correlati. Tale operazione si inquadra nel piano di sviluppo di DADA nel settore B2B, dove i servizi di registrazione di domini internet rappresentano il punto di partenza per le aziende che intendono realizzare business sulla rete.

L'accordo darà vita ad una società destinata a ricoprire un ruolo strategico basato sui seguenti punti di forza:

- 100.000 domini registrati,
- oltre 15.000 clienti ai servizi di hosting,
- oltre 40 possibili estensioni offerte in Europa,

- unica società italiana autorizzata dall'ICANN alla registrazione dei domini .com, .org., .net,
- unica società italiana in gara per l'assegnazione delle nuove estensioni TLD.

?? **CICCIOCICCIO S.r.l.**

Nel corso del 2000 è stata sottoscritta una lettera d'intenti per l'acquisto del 60% della società ad un corrispettivo di 1,2 miliardi da regolarsi attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale. Tale operazione si è conclusa il 30 gennaio 2001.

E' prevista inoltre un'opzione a favore di DADA per l'acquisto di una ulteriore quota del 40%.

CiccioCiccio Srl, specializzata in entertainment e produzioni internet, è la società che ha ideato e gestisce il progetto interattivo www.ciccioiccio.com.

Il portale nel primo mese di vita ha sfiorato i 10 milioni di pagine viste, con 24 mila visite al giorno e 10 mila e-mail alla settimana.

Alla luce dei risultati attesi dalle acquisizioni sopra descritte e dell'andamento delle business units sviluppate dalla nostra Società, si prevede che la gestione del prossimo esercizio risulterà positiva.

Altre informazioni

Piano di Stock Options

Con delibera dell'assemblea straordinaria del 22 marzo 2000 è stata conferita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., la facoltà di aumentare, entro il termine massimo di 5 anni, in una o più volte, il capitale sociale fino ad un massimo di nominali 190.800.000, mediante emissione di massime 596.250 azioni del valore nominale di lire 320 da porre a servizio di un piano di incentivazione a favore dei dipendenti.

Nel rispetto di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione in data 5 giugno 2000 ha deliberato di aumentare il capitale sociale mediante tre emissioni di 79.500 azioni, del valore nominale di lire 320, rispettivamente con godimento 1 gennaio 2001, 1 gennaio 2002 e 1 gennaio 2003. I diritti di opzione che rientrano nel presente piano di incentivazione, non sono negoziabili, e saranno esercitabili dal 15 settembre al 15 ottobre di ciascun anno a cui si riferiscono, al prezzo pari a quello di collocamento sul mercato e quindi di 33,5 euro.

La movimentazione è riportata nella seguente tabella:

	2000 Numero di azioni	Prezzo medio di esercizio	Prezzo di mercato	1999 Numero di azioni	Prezzo medio di esercizio	Prezzo di mercato
(1) Diritti esistenti all'1/1	-	-	-	-	-	-
(2) Nuovi diritti assegnati	238.500			-	-	-
(3) Diritti esercitati nel periodo	-	-	-	-	-	-
(4) Diritti scaduti nel periodo	-	-	-	-	-	-
(5) Diritti esistenti al 31/12	238.500			-	-	-

Prezzi di esercizio:	DIRITTI ASSEGNATI AL 31.12.2000 (granted)				DI CUI ESERCITABILI (vested)	
	Vita residua contrattuale			TOTALE	TOTALE	Vita media residua contrattuale
	< 1 anno	1-2 anni	> 2 anni			
33,5 euro	79.500	79.500	79.500	238.500	-	-
TOTALE	79.500	79.500	79.500	238.500	-	-

Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci ed al Direttore Generale

Soggetto	Descrizione carica	Durata della carica	Compensi	
			Emolumenti carica di competenza	Altri compensi, bonus e incentivi
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE				
Paolo Barberis	Presidente Consiglio di Amministrazione	3 anni	360 milioni	-
Alessandro Sordi	Amministratore delegato	3 anni	250 milioni	-
Angelo Falchetti	Amministratore delegato	3 anni	250 milioni	-
Andrea Leopoldo Riffeser Monti	Amministratore	3 anni	-	-
Franco Capparelli	Amministratore	3 anni		
Giovanni Giovannini	Amministratore	3 anni		
Marco Argenti	Amministratore	3 anni		
Mauro Del Rio	Amministratore	3 anni		
Roberto Pignoni	Amministratore	3 anni		
Roberto Sottani	Amministratore	3 anni		
Vittorio Pessina	Amministratore	3 anni		
			-	-
COLLEGIO SINDACALE				
Alessandro Grimaldi	Presidente Collegio Sindacale	3 anni	29 milioni	-
Pier Angelo Dei	Sindaco Effettivo	3 anni	22 milioni	
Giancarlo Lemmi	Sindaco Effettivo	3 anni	18 milioni	-
DIRETTORE GENERALE				
Roberto Corsi *	Direttore Generale	-	272 milioni	-

* Assunto a partire dal 15 marzo 2000.

Stock options attribuite agli Amministratori ed al Direttore Generale

Cognome e nome	Diritti di assegnazione o opzioni attribuiti nel corso dell'esercizio				Assegnazione di azioni o esercizio delle opzioni realizzate nel corso dell'esercizio	
	Numero azioni assegnabili	Data assegnazione	Prezzo di esercizio delle opzioni (in euro)	Periodo di esercizio	Assegnazione gratuita di azioni	Opzioni di acquisto o sottoscrizione
			-	-	-	-
Roberto Corsi	25.020	05/06/2000	33,5	*	-	-
			-	-	-	-

*Si veda quanto riportato nella parte introduttiva sul piano di stock options

Partecipazioni degli Amministratori, dei Sindaci e del Direttore Generale

Cognome e Nome	Società partecipata	Numero azioni possedute al 31.12.00
Paolo Barberis	DADA S.p.A.	1.050.600
Alessandro Sordi	DADA S.p.A.	519.741
Angelo Falchetti	DADA S.p.A.	477.591
Mauro Del Rio	DADA S.p.A.	23.437
Roberto Corsi	DADA S.p.A.	23.437
Vittorio Pessina	DADA S.p.A.	1.590
Franco Capparelli	DADA S.p.A.	700

Destinazione del risultato d'esercizio

L'utile di esercizio di lire 6.703.444 viene destinato per il 5% alla riserva legale e la parte restante alla riserva straordinaria.

DADA S.p.A.
 Via dei Pandolfini 34/r - Firenze
 Capitale sociale Lit. 3.816.000.000 int.versato
 Registro Imprese di Firenze nr.FI017- 68727 REA 467460
 Codice fiscale/P.IVA 04628270482

BILANCIO D'ESERCIZIO

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		31-dic-00	31-dic-99
A)	CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:		
	- Parte richiamata	-	-
	- Parte non richiamata	-	-
	Totale crediti v/ soci per versamenti ancora dovuti		
B)	IMMOBILIZZAZIONI:		
I	Immobilizzazioni immateriali:		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	21.842.439.468	95.176.800
2)	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicita'	1.089.865.344	-
3)	Diritti di brevetto industriale e diritti di utiliz. delle opere dell'ingegno	-	-
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	655.332.146	-
5)	Avviamento	-	-
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	1.108.218.509	-
7)	Altre	824.016.918	371.998.284
	Totale	25.519.872.385	467.175.084
II	Immobilizzazioni materiali:		
1)	Terreni e fabbricati	-	-
2)	Impianti e macchinario	-	-
3)	Attrezzature industriali e commerciali	-	-
4)	Altri beni	683.043.881	707.149.089
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
	Totale	683.043.881	707.149.089
III	Immobilizzazioni finanziarie:		
1)	Partecipazioni in:		
a)	Imprese controllate	-	-
b)	Imprese collegate	9.141.533.752	23.232.972
c)	Imprese controllanti	-	-
d)	Altre imprese	9.633.785.370	455.018.000
2)	Crediti:	<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	
		31-dic-00	31-dic-99
a)	Verso imprese controllate	-	-
b)	Verso imprese collegate	80.000.000	-
c)	Verso controllanti	-	-
d)	Verso altri	421.609.886	421.609.886
		<u>421.609.886</u>	<u>421.609.886</u>
3)	Altri titoli	-	-
4)	Azioni proprie	-	-
	Totale	19.276.929.008	478.250.972
	Totale immobilizzazioni	45.479.845.274	1.652.575.145

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO (segue)

C)		ATTIVO CIRCOLANTE	31-dic-00	31-dic-99
<i>I</i>	<i>Rimanenze:</i>			
	1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	10.413.265	33.832.267
	2)	Prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati	-	-
	3)	Lavori in corso su ordinazione	-	-
	4)	Prodotti finiti e merci	110.750.283	-
	5)	Acconti	-	-
	Totale		121.163.548	33.832.267
<i>II</i>	<i>Crediti:</i>			
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
		<u>31-dic-00</u>	<u>31-dic-99</u>	
	1)	Verso clienti	21.073.973.529	4.615.389.295
	2)	Verso imprese controllate	-	-
	3)	Verso imprese collegate	1.578.290.308	-
	4)	Verso controllanti	-	-
	5)	Verso altri	3.004.318.618	160.234.322
	Totale		25.656.582.455	4.775.623.617
<i>III</i>	<i>Attività finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni:</i>			
	1)	Partecipazioni in imprese controllate	-	-
	2)	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
	3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
	4)	Altre partecipazioni	307.011.100	-
	5)	Azioni proprie	-	-
	6)	Altri titoli	69.634.463.574	-
	Totale		69.941.474.674	-
<i>IV</i>	<i>Disponibilità liquide:</i>			
	1)	Depositi bancari e postali	46.050.035.088	703.942.583
	2)	Assegni	-	-
	3)	Danaro e valori in cassa	1.507.900	3.223.700
	Totale		46.051.542.988	707.166.283
	Totale attivo circolante		141.770.763.665	5.516.622.167
D)	RATEI E RISCOINTI:			
	Ratei e risconti attivi		2.757.525.477	1.303.849.599
	Disaggio sui prestiti		-	-
	Totale ratei e risconti		2.757.525.477	1.303.849.599
	TOTALE ATTIVO		190.008.134.416	8.473.046.911

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		31-dic-00	31-dic-99
A)	PATRIMONIO NETTO:		
I	Capitale sociale	3.816.000.000	3.000.000.000
II	Riserva sovrapprezzo azioni	164.609.864.750	20.000.000
III	Riserve di rivalutazione	-	-
IV	Riserva legale	41.040.510	4.000.000
V	Riserva azioni proprie in portafoglio	-	-
VI	Riserve statutarie	-	-
VII	Altre riserve:	748.713.971	44.944.284
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	6.703.444	740.810.197
	Totale patrimonio netto	169.222.322.675	3.809.754.481
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI:		
1)	Per trattamento quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte	-	-
3)	Altri	-	-
	Totale fondi per rischi e oneri	-	-
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	322.659.201	53.363.129
D)	DEBITI:		
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		31-dic-00	31-dic-99
1)	Obbligazioni	-	-
2)	Obbligazioni convertibili	-	-
3)	Debiti verso banche	-	-
4)	Debiti verso altri finanziatori	-	-
5)	Acconti	-	-
6)	Debiti verso fornitori	15.406.442.517	1.823.161.316
7)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
8)	Debiti verso imprese controllate	-	-
9)	Debiti verso imprese collegate	810.536.788	-
10)	Debiti verso controllanti	-	-
11)	Debiti tributari	499.829.618	512.297.802
12)	Debiti v/ ist prev. e sicurezza sociale	387.925.581	42.529.415
13)	Altri debiti	988.353.084	238.845.348
	Totale debiti	18.093.087.588	2.616.833.881
E)	RATEI E RISCONTI		
	Ratei e risconti passivi	2.370.064.952	1.993.115.420
	Aggio sui prestiti	-	-
	Totale ratei e risconti	2.370.064.952	1.993.115.420
	TOTALE PASSIVO	190.008.134.416	8.473.066.911
CONTI D'ORDINE		31-dic-00	31-dic-99
1)	Fidejussioni	310.000.000	10.000.000
2)	Beni in leasing	2.813.816.447	401.000.000
3)	Altri	-	-
	Totale	3.123.816.447	411.000.000

CONTO ECONOMICO		31-dic-00	31-dic-99
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.494.314.889	9.321.915.461
2)	Variazioni delle rim. di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti	110.750.283	-
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.491.457.000	-
5)	Altri ricavi e proventi	35.609.554	-
	Totale	<u>39.132.131.726</u>	<u>9.321.915.461</u>
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.148.598.553	238.385.922
7)	Per servizi	25.748.813.985	6.242.895.167
8)	Per godimento di beni di terzi	1.107.122.275	216.208.415
9)	Per il personale:		
a)	<i>Salari e stipendi</i>	4.670.267.397	651.830.194
b)	<i>Oneri sociali</i>	1.410.469.909	155.670.862
c)	<i>Trattamento di fine rapporto</i>	286.125.356	38.344.595
d)	<i>Trattamento di quiescenza e simili</i>	-	-
e)	<i>Altri costi</i>	279.147.372	12.033.399
10)	Ammortamenti e svalutazioni:		
a)	<i>Ammortamento delle immobilizz. Immateriali</i>	6.083.929.867	141.934.348
b)	<i>Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	547.536.940	374.983.493
c)	<i>altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	-	-
d)	<i>Sval. Dei crediti compresi nell'attivo circolante</i>	113.487.006	23.109.053
11)	Variazioni delle rim. di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	23.419.002	- 5.548.015
12)	Accantonamenti per rischi	-	-
13)	Altri accantonamenti	-	-
14)	Oneri diversi di gestione	162.377.848	106.565.861
	Totale	<u>41.581.295.510</u>	<u>8.207.509.324</u>
(A - B)	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	- 2.449.163.784	1.114.406.137
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15)	<i>proventi da partecipazioni:</i>		
a)	In imprese controllate		
b)	In imprese collegate		
c)	In altre imprese		
16)	<i>altri proventi finanziari:</i>		
a)	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
-	Verso terzi		
-	Verso imprese controllate		
-	Verso imprese collegate		
-	Verso imprese controllanti		
b)	Da titoli iscritti nelle immobilizz. che non costituiscono partecip.		-
c)	Da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.239.483.456	-
d)	Proventi diversi dai precedenti:		
-	Verso terzi	1.222.256.870	20.032.107
-	Verso imprese controllate		
-	Verso imprese collegate		
17)	<i>Interessi e altri oneri finanziari:</i>		
a)	Verso terzi	- 146.227.343	- 27.339.792
b)	Verso imprese controllate		
c)	Verso imprese collegate		
d)	Verso imprese controllanti		
	Totale	<u>3.315.512.983</u>	<u>- 7.307.685</u>

CONTO ECONOMICO (segue)		31-dic-00	31-dic-99
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18)	<i>(+) rivalutazioni:</i>		
	a) Di partecipazioni		
	b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
	c) Di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
19)	<i>(-) svalutazioni:</i>		
	a) Di partecipazioni	- 596.155.000	-
	b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
	c) Di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
	Totale delle rettifiche	<u>- 596.155.000</u>	<u>-</u>
E)	PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI		
20)	<i>(+) proventi straordinari:</i>		
	a) Proventi	48.856.087	2.417.200
	b) Plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni		
21)	<i>(-) oneri straordinari:</i>		
	a) Oneri	- 28.346.842	- 4.162.455
	b) Minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni		
	c) Imposte relative a esercizi precedenti		
		<u>20.509.245</u>	<u>- 1.745.255</u>
	Risultato prima delle imposte	<u>290.703.444</u>	<u>1.105.353.197</u>
22)	<i>(-) imposte sul reddito dell'esercizio:</i>		
	a) Correnti	- 317.000.000	- 364.543.000
	b) Differite	33.000.000	-
	Totale imposte sul reddito	<u>- 284.000.000</u>	<u>364.543.000</u>
23)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	<u>6.703.444</u>	<u>740.810.197</u>

DADA S.p.A.
NOTA INTEGRATIVA
AL BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2000
(Importi espressi in Lire/milioni)

Premessa

Attività svolte

La Società prosegue nel suo processo di crescita dinamica in ogni suo ramo di attività. L'incidenza dell'attività "storica" di Internet Service Provider che cresce in valore assoluto ma diminuisce rispetto al valore della produzione globale; sempre maggiore peso assumono le attività di **Application Service Provider** e di **E-Business Solutions** rivolte esclusivamente alle imprese, con particolare riguardo alle attività connesse alla registrazione dei domini, nonché le attività di business on-line derivanti dalla forte espansione della Community Supereva con le possibilità offerte dalle nuove forme di **pubblicità on-line** e **l'E-commerce**.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile nonché delle informazioni previste dal regolamento degli emittenti n. 11971 del 14 maggio 1999. Il bilancio è presentato in forma comparativa con l'esercizio precedente. In allegato alla presente nota integrativa vengono riportati i prospetti di stato patrimoniale e conto economico in Euro così come previsto dalla comunicazione Consob del 26 ottobre 1998 n. 98083971. La conversione è stata effettuata al tasso di conversione Euro/Lira di 1936,27 lire.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella redazione del bilancio sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, integrate ed interpretate dai Principi Contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. I criteri utilizzati nell'esercizio testé chiuso non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica; per quanto riguarda le attività finanziarie esse vengono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse. Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei compresi nelle singole voci del

bilancio sono stati valutati separatamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

E' stata operata la riclassificazione della voce di conto economico "oneri diversi di gestione" del bilancio chiuso al 31 dicembre 1999, avendo questa un carattere prevalentemente residuale, e al fine di consentire una migliore comparabilità con i dati del 31 dicembre 2000.

Rettifiche di valore e riprese di valore

Il valore dei beni materiali e immateriali e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta si sia riscontrata una perdita durevole di valore; il valore originario è ripristinato nella misura in cui si reputi che i motivi della precedente svalutazione siano venuti meno. Le metodologie analitiche di ammortamento e di svalutazione adottate sono descritte nel prosieguo della presente nota integrativa.

Rivalutazioni

Non sono mai state fatte rivalutazioni.

Deroghe

Nel presente e nei passati esercizi non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio d'esercizio.

Appostazioni contabili effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non sono state effettuate appostazioni esclusivamente in applicazione di norme fiscali.

I PRINCIPI ED I CRITERI PIU' SIGNIFICATIVI SONO I SEGUENTI:

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico sostenuto ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento e ad utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso della Società di Revisione.

I periodi di ammortamento utilizzati sono i seguenti:

- a) Spese di costituzione ed impianto in 5 esercizi;
- b) Spese di ricerca e sviluppo in 5 esercizi
- c) Marchi e licenze d'uso in 5 esercizi.
- e) Altri oneri pluriennali 5 esercizi, ad eccezione delle spese di manutenzione su beni di terzi che vengono ammortizzate sistematicamente per il periodo minore tra quello di durata del contratto e quello di utilità futura.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di

ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- Impianti e macchine elettroniche: 20 %
- Mobili e arredi: 12 %
- Macchine ordinarie ufficio: 12 %
- Motocicli 20 %

Anche per questo esercizio si è proceduto, ad effettuare ammortamenti anticipati in ragione di una maggiore utilizzazione, per i beni entrati in funzione nel ultimo triennio.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese collegate ed altre, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori. Il costo viene rettificato per tenere conto di perdite durevoli di valore.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli e le partecipazioni (rappresentate da titoli azionari quotato) destinati ad essere negoziati nel breve periodo o con scadenza naturale nell'esercizio successivo, sono valutati al minore tra costo di acquisto, determinato in base al metodo della media ponderata, ed il valore di mercato rilevato alla chiusura dell'esercizio.

Rimanenze magazzino

Le rimanenze finali sono state valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di mercato. La configurazione di costo utilizzata è quella del costo medio ponderato.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera extra Ue sono registrati in Lire ai cambi vigenti alla data in cui le operazioni sono effettuate. Le differenze cambio, realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera, sono iscritte al conto

economico tra i componenti finanziari. I crediti e debiti in essere alla data di chiusura dell'esercizio sono convertiti al tasso di cambio in vigore alla data di chiusura, e rilevate a conto economico le eventuali perdite rispetto all'originario valore di iscrizione; secondo il criterio della prudenza non vengono invece rilevati eventuali utili attesi su cambi.

Ratei e risconti

Rappresentano costi e ricavi attribuibili a più esercizi e sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale.

Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti a norma di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

La voce corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono stanziare secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione del reddito imponibile, tenendo conto delle eventuali esenzioni. Le passività verso l'erario per tali imposte sono contabilizzate fra i debiti tributari al netto degli acconti versati.

Fiscalità differita

Sono calcolate imposte differite sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tra il valore di una attività o di una passività determinato secondo valutazioni civilistiche ed il valore attribuito a quell'attività o passività ai fini fiscali. Le imposte differite attive sono iscritte solo se vi sia la ragionevole certezza di un loro recupero.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**Attivo****Immobilizzazioni****I. Immobilizzazioni immateriali****Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali**

Descrizione costi	Valore 31/12/99	Incrementi periodo	Decrementi periodo	Amm.to Periodo	Valore al 31/12/00
Costi d'impianto e ampliamento	95.176.800	27.213.761.085		5.466.546.417	21.842.439.468
Spese per ricerca e sviluppo	-	1.362.331.680		272.466.336	1.089.865.344
Concessioni, licenze, marchi	-	819.165.182		163.833.036	655.332.146
Altre	371.998.284	633.090.712		181.072.078	824.016.918
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	1.108.218.509	-	-	1.108.218.509
Totale	467.175.084	31.136.567.168		6.083.917.867	25.519.872.385

L'incremento della voce "Concessioni, licenze e marchi" deriva:

- dall'acquisto del 100% della comunità virtuale freeweb che fa capo ai domini freeweb.org e freeweb.it (165 milioni);
- dall'acquisto del dominio Internet Dada.net (50 milioni);
- dall'acquisto del dominio cinema.it (20 milioni);
- dall'acquisto di licenze software per circa 310 milioni.

La voce "Altre" comprende le spese di manutenzione straordinaria sostenute su beni di terzi, in particolar modo quelli adibiti al nuovo CED.

Costi di impianto e ampliamento

Descrizione Costi	Valore 31/12/99	Incremento periodo	Decremento periodo	Ammortamento periodo	Valore 31/12/00
Spese costituzione, aumento capitale e quotazione	95.176.800	10.120.741.651		2.047.942.530	8.167.975.921
Costi start up		17.093.079.434		3.418.615.887	13.674.463.547
Totale	95.176.800	27.213.761.085		5.466.546.417	21.842.439.468

Gli incrementi delle voci nell'esercizio sono riferibili, in maniera pressoché esclusiva ai costi sostenuti nell'ambito del processo che ha portato alla quotazione della Società al Nuovo Mercato organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. ed avvenuto in data 29 giugno 2000. In particolare, le "spese di costituzione, aumento capitale sociale e quotazione" si riferiscono alle commissioni riconosciute agli enti collocatori e alle consulenze necessarie per la conclusione del processo di quotazione.

La voce "costi di start up" accoglie le spese di pubblicità televisiva, radiofonica e di stampa sostenute per il lancio e la diffusione del portale Supereva.

Tale attività si è caratterizzata per una importante campagna pubblicitaria alla quale è connessa la significativa crescita del numero di iscritti ai vari servizi offerti da Dada, che costituiscono un presupposto essenziale per lo

sviluppo della Società, anche e soprattutto in termini di volumi di fatturato e di redditività. Ciò conferma l'eccezionalità, nonché l'utilità pluriennale, di tali costi. A tale proposito, l'analisi dei budget previsionali per gli anni successivi permette di considerare l'esborso sostenuto per l'incremento delle immobilizzazioni immateriali come propedeutico al raggiungimento di consistenti flussi, sia economici che finanziari, positivi. Anzi, proprio i risultati attesi da tali investimenti (del resto già superati nelle loro consistenze previsionali dal consuntivo dei primi mesi di loro contribuzione alle attività aziendali) consentono uno sviluppo sano e profittevole del modello di business, che da tali operazioni trova slancio sia in termini di crescita dell'attività, sia in termini di generazione delle revenues e dei conseguenti utili di impresa.

Le spese di ricerca e sviluppo si riferiscono alla capitalizzazione dei costi sostenuti per l'implementazione dei nuovi progetti relativi al portale ed alla community Supereva, sulla base della loro futura profittabilità. In questa voce sono inclusi quei progetti già conclusi alla data del 31 dicembre 2000, mentre quelli ancora aperti a tale data sono stati imputati alla voce "immobilizzazioni in corso ed acconti".

Al riguardo si evidenzia il vincolo alla distribuzione dei dividendi di cui all'art. 2426 del Codice Civile.

II. Immobilizzazioni materiali

Il saldo delle immobilizzazioni materiali al 31/12/00, pari a L. 683 milioni, risulta dalle movimentazioni di seguito dettagliate:

COSTO STORICO				
Descrizione	Valore 31/12/99	Incrementi di periodo	Decrementi di Periodo	Valore al 31/12/00
Atri beni	1.316.889.321	523.431.732		1.840.321.053
Totale	1.3116.869.321	523.431.732		1.840.321.053

FONDO AMM.TO				
Descrizione	Valore 31/12/99	Incrementi di periodo	Decrementi di periodo	Valore al 31/12/00
Atri beni	609.740.232	547.536.940		1.157.277.172
Totale	609.740.232	547.536.940		1.154.902.032

VALORI NETTI				
Descrizione	Valore 31/12/99	Incrementi di periodo	Decrementi di periodo	Valore al 31/12/00
Atri beni	707.149.089	(24.105.208)		683.043.881
Totale	709.149.089	(24.105.208)		683.043.881

L'incremento del periodo è dato, in prevalenza, dall'acquisto di server per la rete, dall'installazione di un nuovo impianto di condizionamento e dall'ampliamento del CED.

III. Immobilizzazioni finanziarie

La movimentazione è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/99	Incremento	Decremento	31/12/00
Partecipazioni in società collegate	23.232.972	9.118.300.780		9.141.533.752
Partecipazioni in altre società	455.018.000	9.814.922.370	(636.155.000)	9.633.785.370
Depositi cauzionali	-	221.609.886		221.609.886
Finanziamenti	-	280.000.000		280.000.000
Totale	478.250.972	19.317.154.457	(596.155.000)	19.276.929.008

I finanziamenti di 280 milioni sono stati concessi alla società collegata Borsa.it S.r.l. per un importo di 80 milioni ed alla società Web2b per 200 milioni. Sono entrambi infruttiferi.

La composizione e movimentazione della voce partecipazioni in società collegate è riportata nelle tabelle seguenti:

Ragione sociale	Valore al 31/12/99	Incrementi	Decrementi	Valore al 31/12/00
Aspide S.r.l.	-	2.022.610.000	-	2.022.610.000
LCD S.r.l.	-	482.526.500	-	482.526.500
Quadratika S.r.l.	-	228.000.000	-	228.000.000
Borsa.it S.r.l.	23.232.972	-	-	23.232.972
Wireless S.r.l.	-	1.000.000.000	-	1.000.000.000
Planet.com S.r.l.	-	568.101.640	-	568.101.640
Softec S.r.l.	-	3.526.960.640	-	3.526.960.640
Bid.it	-	1.090.102.000	-	1.090.102.000
Geode S.r.l.	-	200.000.000	-	200.000.000
Totale	23.232.972	9.118.300.780	-	9.141.533.752

Ragione sociale	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato	% posseduta	Valore di bilancio
Aspide S.r.l.	Firenze	80.000.000	71.205.655	9.210.913	40%	2.022.610.000
LCD S.r.l.**	Firenze	40.000.000	109.784.938	82.552.586	40%	482.526.500
Quadratika S.r.l.*	Firenze	-	-	-	40%	228.000.000
Borsa.it S.r.l.*	Bologna	-	-	-	40%	23.232.972
Wireless S.r.l.*	Bologna	-	-	-	37,5%	1.000.000.000
Planet.com S.r.l.	Monza	15.000.000	30.850.850	28.325.201	27,5%	568.101.640
Softec S.r.l.	Montecatini	100.000.000	173.487.821	14.699.472	25%	3.526.960.640
Bid.it**	Barletta	190.000.000	201.471.475	6.814.218	21%	1.090.102.000
Geode S.r.l.**	Firenze	20.000.000	28.901.032	8.901.032	20%	200.000.000
Totale						9.141.533.752

* primo esercizio di attività, società costituita alla fine del 1999.

** dati riferiti al 31 dicembre 1999, ultimo bilancio approvato.

Le differenze emergenti tra il valore di carico iscritto in bilancio ed il Patrimonio netto delle collegate, è motivata dalle potenzialità e redditività legate alle iniziative in corso ed alle generali prospettive di sviluppo del settore.

La composizione della voce partecipazioni in altre società è riportata nella tabella seguente:

Ragione sociale	Valore al 31/12/99	Incrementi	Decrementi	Valore al 31/12/00	% posseduta
WEB2B	-	5.200.713.172	(8.685.000)	5.192.028.172	18%
Ad Maiora	-	1.319.293.198	-	1.319.293.198	18%
Mailgate	-	807.446.000	-	807.446.000	16%
Adline S.r.l.	15.000.000	450.000.000	(450.000.000)	15.000.000	15%
Monrifnet S.p.A.	100.000.000	1.100.000.000	-	1.200.000.000	10%
Citylife S.r.l.	100.000.000	137.470.000	(137.470.000)	100.000.000	10%
Interfree S.p.A.	240.000.000	800.000.000	(40.000.000)	1.000.000.000	10%
Conai	18.000	-	-	18.000	-
Totale	455.018.000	9.814.922.370	(636.155.000)	9.633.785.370	

Il decremento nella partecipazione in Interfree è relativo alla cessione di una quota della Società che è avvenuta al valore di acquisizione pari al valore nominale.

Gli altri decrementi sopra esposti sono relativi ad abbattimento del capitale sociale per perdite e contestuale ricostituzione.

Le partecipazioni iscritte nelle voce immobilizzazioni finanziarie rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società. Al riguardo si vedano le informazioni riportate nella relazione sulla gestione. In tale contesto si precisa che per nessuna delle partecipazioni in portafoglio si ravvisa una situazione di perdita durevole di valore.

Attivo circolante

I. Rimanenze

L'analisi delle rimanenze finali di magazzino è la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazione	Variazione %
Materie prime, suss. e di consumo	10.413.265	33.832.267	(23.419.002)	(71%)
Prodotti finiti e merci	110.750.283	-	110.750.283	-
Totale	121.163.548	33.832.267	87.331.281	258%

Le rimanenze finali di materie prime, sussidiarie e di consumo si compongono prevalentemente da supporti magnetici ed ottici, mentre le rimanenze finali di prodotti finiti e merci sono relative a prodotti acquistati per la rivendita quali modem e router per le installazioni di ADSL.

II. Crediti

Il saldo clienti è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazione	Variazione %
Crediti verso clienti Italia	21.187.729.420	4.638.498.348	16.549.231.072	356,77%
Crediti verso società collegate	1.578.290.308	-	1.578.290.308	
Meno: fondo svalutazione crediti	(113.755.891)	(23.109.053)	(90.646.838)	392,26%
Totale	22.652.263.837	4.615.389.295	18.036.874.542	426%

Il consistente aumento, pari a 16.549 milioni, rispetto al saldo al 31 dicembre 1999 riflette la dinamica crescente del fatturato, che si è particolarmente accentuata nell'ultima parte dell'esercizio. Il loro ammontare è anche da porre in relazione alla crescita dei debiti verso fornitori, e quindi alla maggiore operatività della società nel 2000 rispetto all'anno precedente.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è riepilogata nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/99	Incremento dell'es.	Utilizzi dell'es.	Saldo al 31/12/00
Fondo sv. Crediti	23.109.053	113.755.891	(23.109.053)	113.755.891
Totale	23.109.053	113.755.891	(23.109.053)	113.755.891

Il fondo svalutazione crediti è stato utilizzato per 23 milioni e reintegrato per 114 milioni. La sua consistenza al 31 dicembre 2000 è ritenuta congrua a fronteggiare le potenziali perdite riferite all'entità dei crediti commerciali.

Analisi dei crediti in base alla scadenza:

	31/12/00			31/12/99		
	Entro 1 anno	Oltre 1 anno	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Oltre 1 anno	Oltre 5 anni
Crediti: verso clienti	21.073.973.529	-	-	4.615.389.295	-	-
verso contr.	-	-	-	-	-	-
verso coll.	1.578.290.308	-	-	-	-	-
verso altri	3.004.318.618	-	-	160.234.322	-	-
Totale	25.656.582.455	-	-	4.775.623.617	-	-

Non sussistono crediti di durata residua superiore ai 5 anni.

Analisi degli altri crediti.

	Commerciali		Finanziari	
	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99
Esigibili entro l'es. successivo:				
Crediti verso Erario	2.593.689.305	68.666.401	-	-
Anticipi a fornitori	150.306.999	56.135.530	-	-
Fornitori note di credito da ricevere	87.563.080	6.827.391	-	-
Crediti per imposte prepagate	33.000.000	-	-	-
Altri crediti	139.759.234	28.605.000	-	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo:	-	-	-	-
Totale	3.004.318.618	160.234.322		

La voce crediti verso erario accoglie crediti Iva per 2.097 milioni, crediti Irpeg ed Irap per complessivi 167 milioni e crediti per ritenute acconto subite per 330 milioni.

Relativamente ai crediti per imposte prepagate si veda quanto riportato nella sezione relativa alle imposte sul reddito.

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Descrizione	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazione	Variazione %
Titoli obbligazionari	69.634.463.574	-	69.634.463.574	-
Altre partecipazioni	307.011.100	-	307.011.100	-
Totale	69.941.474.674	-	69.941.474.674	-

La voce titoli obbligazionari costituisce un investimento a reddito variabile (Euribor) a rischio zero garantito da primario Istituto di Credito. Trattasi di una operazione di investimento a breve termine ispirata dalla necessità di massimizzare il rendimento finanziario delle somme raccolte tramite il processo di quotazione.

IV. Ratei e risconti attivi

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazione	Variazione %
<i>Ratei attivi:</i>	1.473.900.989	1.104.259.367	369.641.622	33%
<i>Risconti attivi:</i>	1.283.624.488	199.590.232	1.084.034.256	543%
Totale	2.757.525.477	1.303.849.599	1.453.675.878	111%

I risconti attivi sono generati dall'imputazione per competenza di canoni di leasing, canoni relativi alle forniture di Telecom ed Infostrada, ad oneri di sponsorizzazione, nonché dalle spese per la registrazione di domini. I ratei attivi accolgono gli interessi attivi maturati sui titoli a reddito fisso iscritti nell'attivo circolante.

Passivo**I. Patrimonio netto**

Le movimentazioni intervenute nelle voci di patrimonio netto sono riportate nella tabella seguente:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo	Altre riserve	Risultato di periodo	Patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 1999	3.000.000.000	4.000.000	20.000.000	44.944.284	740.810.197	3.809.754.481
Destinazione risultato d'esercizio	-	37.040.510	-	703.769.687	(740.810.197)	-
Aumento di capitale sociale	816.000.000	-	164.589.864.750	-	-	165.405.864.750
Risultato di periodo					6.703.444	6.703.444
Totale	3.816.000.000	41.040.510	164.609.864.750	748.713.971	6.703.444	169.222.322.675

In data 22 marzo 2000 l'assemblea dei soci ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento di Lire 816.000.000 da effettuarsi mediante emissione di n. 2.550.000 azioni.

Tale aumento di capitale sociale è stato interamente destinato alla quotazione delle azioni Dada presso il Nuovo Mercato organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. avvenuta in data 29 giugno 2000.

A seguito di tale operazione il capitale sociale è così composto:

Azioni	Numero	Valore nominale in Lire
Ordinarie	11.925.000	320
Totale	11.925.000	320

La voce altre riserve e composta integralmente dalla riserva straordinaria che si è formata con gli utili dei precedenti esercizi.

II. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La presente tabella evidenzia la movimentazione intervenuta nel corso dell'anno nel trattamento di fine rapporto:

	Saldo al 31/12/99	Accan.to dell'es.	Utilizzi dell'es.	Saldo al 31/12/00
Trattamento di fine rapporto	53.363.129	273.606.568	(4.310.496)	322.659.201
Totale	53.363.129	273.606.568	(4.310.496)	322.659.201

Ammonta al 31 dicembre 2000 a 323 milioni, e riflette l'indennità maturata a favore dei dipendenti, in conformità alle disposizioni di legge.

III. Debiti

Analisi dei debiti in base alla scadenza:

	31/12/00			31/12/99		
	Entro 1 anno	Oltre 1 anno	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Oltre 1 anno	Oltre 5 anni
Debiti:						
verso banche	-	-	-	38.163.969	-	-
verso altri finanz.	-	-	-	-	-	-
verso fornitori	15.406.442.517	-	-	1.823.161.316	-	-
verso coll.	810.536.788	-	-	-	-	-
Tributari	499.829.618	-	-	512.297.802	-	-
verso ist. Prev.	387.925.581	-	-	42.529.415	-	-
Diversi	988.353.084	-	-	200.681.379	-	-
Totale	18.093.087.588	-	-	2.616.833.881	-	-

I "debiti tributari" includono le ritenute di acconto su stipendi e consulenze relative al mese di dicembre, mentre la voce "debiti diversi" accoglie, prevalentemente, i debiti verso dipendenti per retribuzioni del mese di dicembre, i ratei di quattordicesima mensilità ed i debiti per ferie maturate e non godute.

Movimentazione finanziamenti a medio lungo termine:

	Saldo al 31/12/99	Accensioni dell'es.	Rimborsi dell'es.	Saldo al 31/12/00
Mutuo Banca Toscana	38.163.969	-	38.163.969	-
Totale	38.163.969	-	38.163.969	-

Non vi sono debiti assistiti da garanzia su beni aziendali.

IV. Ratei e risconti passivi

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazione	Variazione %
<i>Ratei passivi:</i>	35.616.892	936.885.737	- 901.268.845	- 96%
<i>Risconti passivi:</i>	2.334.448.060	1.056.229.683	1.278.218.377	121%
Totale	2.370.064.952	1.993.115.420	376.949.532	19%

I risconti passivi sono generati dall'imputazione per competenza dei contratti di connettività e gestione domini.

Conti d'ordine

I conti d'ordine accolgono:

- beni in leasing: iscritti in base all'importo residuo da corrispondere;
- fidejussioni rilasciate: iscritte per l'importo garantito;

Non esistono potenziali impegni non risultanti dallo stato patrimoniale.

CONTO ECONOMICO**A) Valore della produzione**

	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazione	Variazione %
Vendite e noleggio prodotti	1.117.280.537	151.660.225	965.620.312	637%
Servizi di connettività	4.821.984.801	3.479.148.077	1.342.836.724	39%
Ricavi traffico telefonico	4.588.705.178	2.344.615.053	2.244.090.125	96%
Ricavi hosting domini ed housing	2.193.352.656	626.129.481	1.567.223.175	250%
Ricavi web agency	8.001.168.563	2.063.519.557	5.937.649.006	288%
Ricavi per visibilità (banner, e-mail, ..)	10.098.630.554	303.014.490	9.795.616.064	9.233%
Ricavi servizi internet	4.836.136.040	219.000.000	4.617.136.040	2.108%
Ricavi per referral fees	1.739.607.463	-	1.739.607.463	-
Ricavi diversi	97.449.097	134.828.578	- 37.379.481	28%
Totale	37.494.314.889	9.321.915.461	28.172.399.428	302%

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella relazione sulla gestione.

Costi della produzione

Relativamente ai costi della produzione si forniscono di seguito alcuni elementi di maggiore dettaglio:

Composizione costi acquisto materie prime, sussidiarie e merci

Descrizione	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazione	Variazione %
Acquisto prodotti finiti e merci per la rivendita	890.422.861	90.830.222	799.592.639	880%
Acquisto merci per la produzione	258.175.692	147.555.700	110.619.992	75%
Totale	1.148.598.553	238.385.922	910.212.631	382%

Composizione spese per prestazioni di servizi

	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazione	Variazione %
Connettività	6.645.039.560	1.630.562.497	5.014.477.063	308%
Gestione e produzione del servizio	7.901.835.038	1.865.140.029	6.036.695.009	324%
Spese commerciali	1.715.946.676	837.063.987	878.882.689	105%
Pubblicità	7.149.253.467	1.246.911.188	5.902.342.279	473%
Consulenze professionali	1.577.826.185	497.534.267	1.080.291.918	217%
Utenze e altre spese generali	758.913.059	165.683.199	593.229.860	358%
Totale	25.748.813.985	6.242.895.167	19.505.918.818	312%

Crescono significativamente le spese di pubblicità. In questa voce sono state incluse le spese relative alla campagna pubblicitaria di prodotto, prevalentemente per ADSL e per i Domini, fatta nel corso dell'anno e che si è accentuata con l'ultima parte dell'esercizio.

Sono stati capitalizzati i costi pubblicitari connessi al portale Supereva, così come descritto nella sezione delle immobilizzazioni immateriali.

L'incremento delle altre voci di costi diretti per la produzione e gestione del servizio appare del tutto in linea con la crescita del fatturato.

Composizione costi godimento beni di terzi

Analisi per categoria di attività:	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazione	Variazione %
Leasing	378.894.988	60.865.332	318.029.656	523%
Noleggi operativi	266.895.538	62.486.466	204.409.072	327%
Costo affitto locali	461.331.749	92.856.617	368.475.132	397%
Totale	1.107.122.275	216.208.415	890.913.860	412%

Composizione oneri diversi di gestione:

Analisi per categoria di attività:	Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazione	Variazione %
Spese societarie	62.712.206	19.621.384	43.090.822	220%
Acquisto riviste ed abbonamenti	9.600.106	-	9.600.106	-
Imposte e tasse e oneri indeducibili	23.370.417	19.880.615	3.489.802	17,5%
Contributi associativi	18.499.996	-	18.499.996	-
Perdite su crediti	9.839.730	54.000.081	- 44.160.351	- 82%
Altre spese generali	38.355.393	13.063.781	25.291.612	193%
Totale	162.377.848	106.565.861	55.811.987	52%

Proventi e oneri finanziari*Proventi finanziari:*

Descrizione	31/12/00	31/12/99	Variazioni
Interessi attivi su titoli	2.239.483.456	-	2.239.483.456
Interessi attivi su c/bancari	1.222.256.870	20.032.107	1.202.224.763
Totale	3.461.740.326	20.032.107	3.441.708.219

I proventi finanziari sono composti dagli interessi maturati sui conti correnti bancarie dagli interessi maturati sui titoli inclusi nell'attivo circolante.

Oneri finanziari:

Descrizione	31/12/00	31/12/99	Variazioni
Interessi passivi su c/c bancari	62.355.424	633.208	61.722.216
Interessi passivi su finanziamento B.T.	1.112.196	2.067.685	(955.489)
Commissioni su carte di credito	50.437.662	19.833.818	30.603.844
Oneri Bancari	32.226.410	4.805.081	27.421.329
Perdite su cambi	95.651	-	95.651
Totale	146.227.343	27.339.792	118.887.551

Gli oneri finanziari comprendono prevalentemente gli interessi passivi maturati sui conti correnti bancari, gli interessi passivi maturati sul finanziamento a medio lungo termine chiuso anticipatamente nel mese di luglio e commissioni su incassi con carte di credito on-line.

Proventi e oneri straordinari*Proventi straordinari:*

Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazioni
48.856.087	2.417.200	46.438.887

Il saldo si riferisce ad accertamenti per imposte, effettuati al 31 dicembre 1999 in misura eccedente rispetto all'importo poi effettivamente pagato.

Oneri straordinari:

Saldo al 31/12/00	Saldo al 31/12/99	Variazioni
28.346.842	4.162.455	24.184.387

Gli oneri straordinari sono relativi a sopravvenienze passive che si sono originate da accertamenti di costi di competenza dell'esercizio precedente.

Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte correnti dell'esercizio ammontano a complessivi 317 milioni, e sono costituite da IRPEG per 117 milioni, e da IRAP per 200 milioni.

Si rileva come ai fini della determinazione dell'imponibile IRPEG la Società ha usufruito delle agevolazioni previste dalla normativa DIT (Dual Income Tax) assumendo il coefficiente di remunerazione ordinario attualmente previsto. Nel seguente allegato n. 2 si riporta la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico ed onere fiscale di bilancio.

E' stato iscritto un credito per imposte anticipate per complessivi 33 milioni per differenze di natura temporanea recuperabili in futuri esercizi che si originano dalla futura deducibilità delle spese di rappresentanza.

La stima è stata operata applicando le aliquote fiscali effettive previste negli esercizi di recupero.

Altre informazioni**Dati sull'occupazione**

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni:

Organico	31/12/00	31/12/99	Variazioni
Dirigenti	5	-	5
Impiegati	77	16	61
Operai	-	-	-
TOTALE	82	16	66

L'organico effettivo aziendale alle medesime date è riportato nella seguente tabella:

Organico	31/12/00	31/12/99	Variazioni
Dirigenti	9	-	9
Impiegati	130	24	106
Operai	-	-	-
TOTALE	139	24	115

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore del commercio.

Il presente bilancio di esercizio, composto da Relazione sulla gestione, Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Firenze,
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Arch. Paolo Barberis



allegato 1

SINTESI PROSPETTI DI BILANCIO D'ESERCIZIO CON VALORI ESPRESSI IN EURO

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO - valori espressi in euro		31-dic-00	31-dic-99
B)	IMMOBILIZZAZIONI:		
I	Immobilizzazioni immateriali:		
	1) Costi di impianto e di ampliamento	11.280.678,56	49.154,71
	2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	562.868,48	-
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	338.450,81	-
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	572.347,09	-
	7) Altre	425.569,22	192.121,08
	Totale	13.179.914,16	241.275,79
II	Immobilizzazioni materiali:		
	4) Altri beni	352.762,72	365.222,35
	Totale	352.762,72	365.222,35
III	Immobilizzazioni finanziarie:		
	1) Partecipazioni in:		
	b) Imprese collegate	4.721.208,17	11.998,82
	d) Altre imprese	4.975.434,92	234.997,19
	2) Crediti:		
	b) Verso imprese collegate	41.316,55	
	d) Verso altri	62.575,75	
	Totale	9.955.702,98	246.996,01
	Totale immobilizzazioni	23.488.379,86	853.494,16
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	31-dic-00	31-dic-99
I	Rimanenze:		
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	5.378,00	17.472,91
	4) Prodotti finiti e merci	57.197,75	-
	Totale	62.575,75	17.472,91
II	Crediti:		
	1) Verso clienti	10.883.799,02	2.383.649,64
	3) Verso imprese collegate	815.118,92	-
	5) Verso altri	1.551.601,08	82.754,12
	Totale	13.250.519,02	2.466.403,76
III	Attività finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni:		
	4) Altre partecipazioni	158.558,00	-
	6) Altri titoli	35.963.199,13	-
	Totale	36.121.757,13	-
IV	Disponibilità liquide:		
	1) Depositi bancari e postali	23.782.858,32	363.556,00
	3) Danaro e valori in cassa	778,77	1.670,07
	Totale	23.783.637,09	365.226,07
	Totale attivo circolante	73.218.488,98	2.849.102,74
D)	RATEI E RISCOINTI:		
	Ratei e risconti attivi	1.424.143,06	673.382,12
	Totale ratei e risconti	1.424.143,06	673.382,12
	TOTALE ATTIVO	98.131.011,90	4.375.979,03

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO - valori espressi in euro		31-dic-00	31-dic-99
A)	PATRIMONIO NETTO:		
I	Capitale sociale	1.970.799,53	1.549.370,70
II	Riserva sovrapprezzo azioni	85.013.900,31	10.329,14
IV	Riserva legale	21.195,65	2.065,83
VII	Altre riserve:	386.678,5	23.211,78
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	3.462,04	382.596,54
	Totale patrimonio netto	87.396.036,03	1.967.573,99
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI:		
	Totale fondi per rischi e oneri	-	-
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	166.639,57	27.559,76
D)	DEBITI:		
3)	Debiti verso banche		
4)	Debiti verso altri finanziatori		-
6)	Debiti verso fornitori	7.956.763,53	941.584,24
9)	Debiti verso imprese collegate	418.607,32	-
11)	Debiti tributari	258.140,45	264.579,73
12)	Debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale	200.346,84	21.964,61
13)	Altri debiti	510.441,77	123.353,33
	Totale debiti	9.344.299,91	1.351.481,91
E)	RATEI E RISCONTI		
	Ratei e risconti passivi	1.224.036,40	1.029.358,21
	Totale ratei e risconti	1.224.036,40	1.029.358,21
	TOTALE PASSIVO	98.131.011,90	4.375.973,86

CONTI D'ORDINE		31-dic-00	31-dic-99
1)	Fidejussioni	160.101,54	5.164,57
2)	Beni in leasing	1.453.214,92	207.099,22
3)	Altri		
	Totale	1.613.316,46	212.263,79

CONTO ECONOMICO- valori espressi in euro		31-dic-00	31-dic-99
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.364.197,60	4.814.367,55
2)	Variazioni delle rim. di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti	57.197,75	-
4)	Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	770.273,26	-
5)	Altri ricavi e proventi	18.390,80	-
	Totale	<u>20.210.059,41</u>	<u>4.814.367,55</u>
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	593.201,65	123.116,05
7)	Per servizi	13.298.152,63	1.805.379,69
8)	Per godimento di beni di terzi	571.780,94	111.662,33
9)	Per il personale:		
a)	Salari e stipendi		336.642,20
b)	Oneri sociali	728.446,92	80.397,29
c)	Trattamento di fine rapporto	147.771,41	19.803,33
e)	Altri costi	144.167,58	6.214,73
10)	Ammortamenti e svalutazioni:		
a)	Ammortamento delle immobilizz. Immateriali	3.142.087,55	73.302,97
b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	282.779,23	193.662,81
d)	Sval. Dei crediti compresi nell'attivo circolante	58.611,15	11.934,83
11)	Variazioni delle rim. di materie prime, suss., di consumo e merci	12.094,91	2.865,31
14)	Oneri diversi di gestione	83.861,16	1.473.843,27
	Totale	<u>21.474.946,94</u>	<u>4.238.824,81</u>
(A - B)	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	- 1.264.887,53	575.542,74
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16)	altri proventi finanziari:		
c)	Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non cost. partecipazioni	1.156.596,68	-
d)	Proventi diversi dai precedenti:		
-	Verso terzi	631.242,99	10.345,72
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
a)	Verso terzi	- 75.520,12	- 14.119,82
	Totale	<u>1.712.319,55</u>	<u>- 3.774,10</u>
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18)	(+) rivalutazioni:		
19)	(-) svalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	- 307.888,36	-
	Totale delle rettifiche	<u>- 307.888,36</u>	<u>-</u>
E)	PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI		
20)	(+) proventi straordinari:		
a)	Proventi	25.232,06	1.248,38
21)	(-) oneri straordinari:		
a)	Oneri	- 14.639,92	- 2.149,73
		<u>10.592,14</u>	<u>- 901,35</u>
	Risultato prima delle imposte	<u>150.135,80</u>	<u>570.867,28</u>
22)	(-) imposte sul reddito dell'esercizio:		
a)	Correnti	- 163.716,84	- 188.270,75
b)	Differite	17.043,08	
	Totale imposte sul reddito	<u>- 146.673,76</u>	<u>- 188.270,75</u>
23)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	<u>3.462,04</u>	<u>382.596,54</u>

Allegato 2
**PROSPETTO DI RACCORDO TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE
FISCALE TEORICO AL 31 DICEMBRE 2000**
(Lire/Milioni)
IRPEG

Risultato ante imposte	291		
Onere fiscale teorico		20%	58
Differenze permanenti	196		
Differenze temporanee	98		
Imponibile fiscale	585		
Imposte correnti totali		20%	117

IRAP

Differenza tra valore e costo della produzione	-2.449		
Costi non rilevanti ai fini irap	6.845		
Imponibile fiscale teorico	4.396		
Onere Fiscale teorico		4,25%	187
Differenze permanenti	211		
Differenze temporanee	98		
Imponibile fiscale	4.705		
Imposte correnti totali		4,25%	200

Per l'IRPEG è stata applicata l'aliquota prevista dall'applicazione della DIT per le società di nuova quotazione.

Allegato 3**CAPITALE CIRCOLANTE NETTO E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

(Lire/milioni)	31-dic-00 (12 mesi)	31-dic-99 (12 mesi)	30-set-00 (9 mesi)
Immobilizzazioni immateriali	25.520	467	19.424
Immobilizzazioni materiali	683	707	749
Partecipazioni ed altre immob. Finanziarie	19.277	478	3.105
Capitale immobilizzato (A)	45.480	1.652	23.278
Rimanenze	121	34	200
Crediti commerciali	22.652	4.616	12.494
Altri crediti	3.004	161	2.266
Ratei e risconti attivi	2.758	1.304	2.043
Attività d'esercizio a breve (B)	28.535	6.115	17.003
Debiti commerciali	(15.406)	(1.937)	(8.464)
Altri debiti	(2.687)	(641)	(709)
Ratei e risconti passivi	(2.370)	(1.993)	(1.792)
Passività d'esercizio a breve C	(20.463)	(4.571)	(10.965)
Capitale di esercizio netto (D)=(B+C)	8.072	1.544	6.038
Trattamento di fine rapporto (E)	(323)	(53)	(199)
Capitale investito netto (A+D+E)	53.229	3.143	29.117
Patrimonio netto (F)	(169.222)	(3.810)	(169.347)
Debiti finanziari a medio lungo termine	-	(28)	-
Indebitamento v/banche a breve termine	-	(12)	-
Titoli	69.941	707	130.055
Disponibilità liquide	46.052	-	10.175
Posizione finanziaria netta (G)	115.993	667	140.230

Allegato 4**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(Lire/milioni)	31-dic-00 (12 mesi)	31-dic-99 (12 mesi)	30-set-00 (9 mesi)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.494	9.322	21.081
Variazione rimanenze prodotti finiti	111		
Altri ricavi e proventi	36		
Valore della produzione	37.641	9.322	21.081
Costi per acquisto materie prime, sussidiarie consumo e merci	(1.149)	(238)	(555)
Variazione rimanenze e incrementi per lavori interni	1.467	(6)	166
Costi per servizi ed altri costi operativi	(26.856)	(6.460)	(15.068)
Costo del lavoro	(6.646)	(858)	(3.091)
Oneri diversi di gestione	(162)	(106)	(165)
Margine operativo lordo	4.295	1.654	2.368
Ammortamenti	(6.631)	(517)	(3.800)
Accantonamenti e svalutazioni	(710)	(23)	(71)
Risultato operativo	(3.046)	1.114	(1.503)
Proventi finanziari/ (oneri finanziaria)	3.316	(7)	1.614
Risultato della gestione ordinaria	270	1.107	111
Proventi (oneri) straordinari netti	21	(2)	20
Risultato prima delle imposte	291	1.105	131
Imposte dell'esercizio	(317)	(364)	
Imposte differite	33		
Risultato netto	7	741	

Nella situazione trimestrale al 30 settembre 2000 non era stato stimato il carico fiscale.

Allegato 5

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DEL TRIMESTRE

(Lire/milioni)	31-dic-00 (3 mesi)	31-dic-99 (3 mesi)	30-set-00 (3 mesi)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.413	5.524	7.161
Variazione rimanenze prodotti finiti	111		
Altri ricavi e proventi	36		
Valore della produzione	16.560	4.524	7.161
Costi per acquisto materie prime, sussidiarie consumo e merci	(594)	(135)	(228)
Variazione rimanenze e incrementi per lavori interni	1.301	(11)	160
Costi per servizi ed altri costi operativi	(11.788)	(2.841)	(5.786)
Costo del lavoro	(3.555)	(431)	(1.255)
Oneri diversi di gestione	3	(30)	(101)
Margine operativo lordo	1.927	1.076	(49)
Ammortamenti	(2.831)	(195)	(136)
Accantonamenti e svalutazioni	(639)		
Risultato operativo	(1.543)	881	153
Proventi finanziari/ (oneri finanziaria)	1.702	(2)	(1)
Risultato della gestione ordinaria	159	879	152
Proventi (oneri) straordinari netti	1	-	-
Risultato prima delle imposte	160	879	152
Imposte dell'esercizio	(317)	(364)	
Imposte differite	33		
Risultato netto	(124)	515	152

La differenza positiva di 3 milioni negli oneri di gestione emerge per una più attenta classificazione delle poste di bilancio.

Allegato 6

RENDICONTO FINANZIARIO

(Lire/milioni)	31-dic-00	31-dic-99	30-set-00
<i>Risultato d'esercizio</i>	7	741	131
Ammortamenti	7.341	392	3.871
TFR maturato nell'esercizio	270	35	144
<i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i>		-	
Clienti	(18.150)	(3.585)	(7.879)
Altri crediti	(2.847)	(81)	(2.106)
Rimanenze	(87)	5	(166)
Ratei e risconti attivi	(1.454)	(1.083)	(739)
Fornitori	14.394	743	6.641
Debiti diversi	1.121	639	(46)
Ratei e risconti passivi	377	882	(200)
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A):	972	(1.312)	(349)
Acquisto immobilizzazioni tecniche	(523)	(656)	(414)
Incrementi nelle attività immateriali	(31.136)	(381)	(22.385)
Incremento (decremento) nelle partecipazioni	(18.893)	(463)	(2.530)
FLUSSO DI CASSA DELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B):	(50.552)	(1.500)	(25.329)
Incremento (decremento) finanziamenti			
Aumenti (riduzione) di capitale	165.406	3.000	165.506
Riduzione/(incremento) altre attività immobilizzate	(502)	-	(167)
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C):	164.904	3.000	165.239
INCREMENTO (DECR.) NEI CONTI CASSA, BANCHE E TITOLI (A)+(B)+(C)	115.324	188	139.561
CASSE, BANCHE E TITOLI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	669	481	669
CASSA, BANCHE E TITOLI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	115.993	669	140.230