



# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA GRUPPO DADA AL 31 DICEMBRE 2005

(Redatta secondo principi contabili internazionali IAS/IFRS)

Sede legale: Borgo degli Albizi, 12 - Firenze  
Capitale sociale Euro 2.692.092,97 int. versato  
Registro Imprese di Firenze nr.FI017- 68727 - REA 467460  
Codice fiscale/P.IVA 04628270482





# INDICE

ORGANI SOCIALI	4
<hr/>	
PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI	5
<hr/>	
RELAZIONE SULLA GESTIONE:	
<hr/>	
Premessa	6
Informazioni sulla gestione	8
Andamento successivo alla chiusura e prevedibile evoluzione della gestione	17
<hr/>	
TRIMESTRALE GRUPPO DADA:	
<hr/>	
Stato patrimoniale	18
Conto economico	20
<hr/>	



## ORGANI SOCIALI

### ORGANI SOCIALI

Gli organi sociali attualmente in carica sono stati nominati dalla Assemblea dell'11 aprile 2003 per il triennio 2003-2005.

#### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Paolo Barberis	Presidente
Angelo Falchetti	Amministratore Delegato
Salvatore Amato	Consigliere <sup>1, 2, 3, 5</sup>
Marco Argenti	Consigliere <sup>4</sup>
Giovanni Benedetto	Consigliere <sup>1, 5</sup>
Aldo Bisio	Consigliere <sup>4</sup>
Vittorio Colao	Consigliere <sup>4</sup>
Massimiliano Pellegrini	Consigliere
Barbara Poggiali	Consigliere <sup>2, 3</sup>
Lorenzo Lepri Pollitzer de Pollenghi	Consigliere <sup>2, 3</sup>
Alberto Ronzoni	Consigliere <sup>1,4</sup>
Giorgio Valerio	Consigliere <sup>4</sup>
Pietro Varvello	Consigliere <sup>4</sup>

- 1 - Membro del Comitato Controllo Interno
- 2 - Membro del Comitato per le Proposte di Nomina
- 3 - Membro del Comitato per la Remunerazione
- 4 - Cooptato dal Consiglio e successivamente nominato dall'Assemblea dei Soci del 30 dicembre 2005
- 5 - Amministratore Indipendente ai sensi del cod. di autodisciplina delle Società Quotate.

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito all'Amministratore Delegato poteri per la gestione sociale con limitazioni all'impegno economico assumibile, e quest'ultimo ha a sua volta conferito alcune procure per specifiche aree di attività parimenti con limitazioni all'impegno economico assumibile.

#### COLLEGIO SINDACALE

Alessandro Grimaldi	Presidente Collegio Sindacale
Pier Angelo Dei	Sindaco Effettivo
Francesca Pirrelli	Sindaco Effettivo <sup>1</sup>
Piero Alonzo	Sindaco Supplente
Claudio Pastori	Sindaco Supplente <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Nominato dall'Assemblea dei Soci del 30 dicembre 2005 a seguito della scomparsa del Sindaco effettivo Giancarlo Lemmi

#### SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.



# PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI GRUPPO DADA REDATTI SECONDO I PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS<sup>1</sup>

## Risultati Economici Consolidati (3 mesi)

(milioni di euro)	31/12/2005	31/12/2004
Ricavi di competenza	23,5	15,0
Margine Operativo Lordo	3,4	1,7
Ammortamenti	-1,0	-1,0
Risultato Operativo	1,1	-2,2
Risultato netto del Gruppo	1,3	-2,6

## Risultati Economici Consolidati (12 mesi)

(milioni di euro)	31/12/2005	31/12/2004
Ricavi di competenza	69,8	48,4
Margine Operativo Lordo	12,7	6,1
Ammortamenti	-3,3	-3,1
Risultato Operativo	8,0	-0,3
Risultato del Gruppo	6,7	-2,7

## Dati Patrimoniali Consolidati al 31 dicembre 2005

(milioni di euro)	31/12/2005	31/12/2004
Capitale Circolante Netto	0,7	0,5
Capitale Investito Netto	17,7	15,9
Patrimonio Netto	39,8	31,1
Posizione Finanziaria netta a breve	23,1	18,0
Numero dipendenti	253	229

<sup>1</sup> I dati di raffronto del 31 dicembre 2004 sono stati riclassificati e rideterminati in applicazione dei principi contabili internazionali.



## PREMESSA

La relazione trimestrale consolidata al 31 dicembre 2005 è stata predisposta nella forma e nel contenuto secondo l'informativa prevista dall'International Accounting Standard n. 34 " Bilanci Intermedi" (IAS 34) e, per quanto riguarda i criteri di iscrizione e di valutazione, secondo gli IAS/IFRS emessi dallo IASB e omologati dall'Unione Europea così come richiesto dall'art. 81 del Regolamento Emittenti n. 11971, emesso dalla Consob in data 14 maggio 1999, e successive modifiche ed integrazioni. Per ragioni di comparabilità sono stati altresì predisposti secondo gli IAS/IFRS anche i dati relativi ai precedenti periodi posti a confronto.

Per un'analisi completa degli effetti derivanti dalla prima applicazione dei detti principi, si rimanda all'Allegato 2 della semestrale al 30 giugno 2005 "Documento di transizione ai principi contabili internazionali IFRS/IAS". Questo documento riporta i prospetti di riconciliazione dei dati redatti secondo i principi contabili italiani ed internazionali, e le note esplicative per l'illustrazione delle principali differenze.

Si segnala, inoltre, che la presente relazione trimestrale è stata redatta tenendo in considerazione i principi contabili in vigore alla data di predisposizione. E' possibile che nuove versioni o interpretazioni degli IFRS siano emesse prima della pubblicazione del bilancio relativo all'esercizio 2005, primo bilancio completo redatto dal Gruppo secondo IFRS eventualmente con effetti retroattivi. Se ciò dovesse accadere, potrebbero, quindi, emergere effetti sui dati presentati nella prima semestrale IFRS e nei prospetti di riconciliazione redatti secondo l'IFRS 1.

## Principi di consolidamento

La presente relazione trimestrale include i dati trimestrali della Capogruppo Dada S.p.A. e delle imprese da essa controllate redatti al 31 dicembre 2005. In base ai principi contabili di riferimento si ha il controllo su un'impresa quando la società ha il potere di determinare le politiche finanziarie e operative di un'impresa in modo tale da ottenere benefici dalla sua attività.

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

Qualora necessario, sono effettuate rettifiche ai bilanci delle imprese controllate per allineare i criteri contabili utilizzati a quelli adottati dal Gruppo.

Tutte le operazioni significative intercorse fra le imprese del Gruppo e i relativi saldi sono eliminati nel consolidamento.

La quota di interessenza degli azionisti di minoranza nelle attività nette delle controllate consolidate è identificata separatamente rispetto al patrimonio netto di Gruppo. Tale interessenza viene determinata in base alla percentuale da essi detenuta nei fair value delle attività e passività iscritte alla data dell'acquisizione originaria (si veda sotto) e nelle variazioni di patrimonio netto dopo tale data. Successivamente le perdite attribuibili agli azionisti di minoranza eccedenti il patrimonio netto di loro spettanza sono attribuite al patrimonio netto di Gruppo ad eccezione dei casi in cui le minoranze hanno un'obbligazione vincolante e sono in grado di fare ulteriori investimenti per coprire le perdite.

Rispetto alla chiusura del bilancio 2004 è stata inclusa nel perimetro di consolidamento la società Dadamobile Inc. Inoltre per la società Ad Maiora è stato consolidato integralmente solo il Conto Economico al 30 settembre 2005, e la valutazione della partecipazione è stata allineata al valore di dismissione.



Riportiamo di seguito lo schema dell'area di consolidamento ai periodi di riferimento:

Area di consolidamento	Al 31 dicembre 2005			Al 30 settembre 2005			Al 31 dicembre 2004		
	Valori: Euro/000	Perc. Poss.	Periodo Consol.	Cap. Soc.	Perc. Poss.	Periodo Consol.	Cap. Soc.	Perc. Poss.	Periodo Consol.
Dada SpA (FI)	Capogrup.	Gen -Dic 2005	2.664	Capogrup.	Gen -Set 2005	2.664	Capogrup.	Gen - Dic 2004	2.664
Ad Maiora SpA (RM)	60,00%	Gen -Set 2005	780	60,00%	Gen -Set 2005	780	60,00%	Gen - Dic 2004	780
PlanetCom SpA (MI)	50,00%	Gen -Dic 2005	263	50,00%	Gen -Set 2005	263	50,00%	Gen - Dic 2004	263
Register SpA (BG)	97,04%	Gen -Dic 2005	1913	97,04%	Gen -Set 2005	1913	67,89%	Gen - Dic 2004	1913
Softec SpA (Pistoia)	50,00%	Gen - Dic 2005	300	50,00%	Gen -Set 2005	300	50,00%	Gen - Dic 2004	300
- WebNet S.r.l. (FI) ind	100,00%	Gen - Dic 2005	21	100,00%	Gen -Set 2005	21	100,00%	Gen - Dic 2004	21
- Business Engineering Srl (PT) ind.	100,00%	Gen - Dic 2005	21	100,00%	Gen -Set 2005	21	95,00%	Gen - Dic 2004	21
DadaMobile S.p.A. (FI)**	100,00%	Gen - Dic 2005	10433	100,00%	Gen -Set 2005	10433	100,00%	Gen - Dic 2004	10885
- Clarence S.r.l. (FI) ind.	100,00%	Gen - Dic 2005	21	100,00%	Gen -Set 2005	21	100,00%	Gen - Dic 2004	11
- DadaMobile Inc (NY - USA) ind.	100,00%	Feb - Dic 2005		100,00%	Feb -Set 2005				

\* Società ceduta in data 30 settembre 2005, viene consolidato il solo CE per i primi nove mesi dell'anno.

\*\* Concento S.p.A. ha variato la ragione sociale in DadaMobile S.p.A. in data 4 febbraio 2005.



## INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

Di seguito si riporta una sintesi dei principali dati economici conseguiti dal Gruppo Dada nel quarto trimestre 2005, raffrontati con l'analogo periodo dell'esercizio precedente:

### Conto Economico consolidato riclassificato del trimestre:

Importi in Euro/Migliaia	31-dic-05		31-dic-04		DIFFERENZA	
	Importo	incid. %	Importo	incid. %	Assoluta	percent.
<b>Ricavi Netti</b>	<b>23.466</b>	<b>100%</b>	<b>14.955</b>	<b>100%</b>	<b>8.511</b>	<b>57%</b>
Variaz. Riman. e increm. per lavori interni	616	3%	472	3%	144	31%
Costi per servizi e altri costi operativi	-17.833	-76%	-11.488	-77%	-6.345	55%
Costi del personale	-2.904	-12%	-2.276	-15%	-628	28%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>3.345</b>	<b>14%</b>	<b>1.663</b>	<b>11%</b>	<b>1.682</b>	<b>101%</b>
Ammortamenti	-1.048	-4%	-1.008	-7%	-40	4%
Prov/(oneri) attività non caratteristica	-181	-1%	-585	-4%	404	-69%
Accantonamenti e svalutazioni	-1.009	-4%	-2.307	-15%	1.298	-56%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>1.107</b>	<b>5%</b>	<b>-2.237</b>	<b>-15%</b>	<b>3.344</b>	<b>-</b>
Proventi da attività di investimento	19	0%	246	2%	-227	-92%
Proventi/(oneri) finanziari	-27	0%	-136	-1%	109	-80%
<b>Risultato complessivo</b>	<b>1.099</b>	<b>5%</b>	<b>-2.127</b>	<b>-14%</b>	<b>3.226</b>	<b>-</b>
Imposte del periodo	124	1%	-558	-4%	682	-
<b>Utile dopo le imposte</b>	<b>1.223</b>	<b>5%</b>	<b>-2.685</b>	<b>-18%</b>	<b>3.908</b>	<b>-</b>
Interesse delle minoranze	64	0%	72	0%	-8	-11%
<b>Utile netto del Gruppo</b>	<b>1.287</b>	<b>5%</b>	<b>-2.613</b>	<b>-17%</b>	<b>3.900</b>	<b>-</b>



**Il Gruppo DADA ha conseguito nel quarto trimestre del 2005 ricavi consolidati per Euro 23,5 milioni con un incremento di 8,6 milioni di Euro (+57%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente quando era stato pari a Euro 15 milioni.**

In tutto l'esercizio chiuso al **31 dicembre 2005 il fatturato di Gruppo è stato pari 70 milioni di Euro** contro i 48,4 milioni di Euro del 2004, conseguendo quindi una crescita pari al 45%.

Si segnala come sulla crescita del fatturato del quarto trimestre 2005 abbia contribuito positivamente, oltre al combinato effetto dei fattori gestionali che verranno descritti successivamente, la definizione di recuperi di ricavi con taluni operatori telefonici che in parte sono riferibili a precedenti trimestri dell'anno, che in ottica prudenziale non erano stati accertati mancando al tempo l'elemento di certezza sugli stessi.

Tali recuperi di ricavi, che portano un limitato beneficio in termine di margine operativo lordo, a titolo proforma si possono quantificare in 1,5 milioni di Euro.

Il Breakdown del fatturato per settori di attività evidenzia una sempre maggiore incidenza della divisione Consumer con un apporto pari al 74% dei ricavi consolidati del trimestre, in crescita rispetto al quarto trimestre del 2004 ed al terzo trimestre del 2005 quando incidevano rispettivamente per il 64% e il 66%. In questo settore il Gruppo DADA si posiziona quale leader nei servizi di intrattenimento basati su piattaforme mobile e web, conseguendo importanti tassi di crescita sia del numero degli utenti paganti sia del numero di prodotti lanciati.

La Divisione Business, ha contribuito per il 18% al volume di affari del Gruppo evidenziando un crescita del 16% rispetto all'analogo periodo del 2004.

La Divisione Self Provisioning ha inciso sul fatturato consolidato per l' 8% ed ha avuto un incremento del fatturato pari al 19% rispetto al quarto trimestre del 2004.

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

A livello di area geografica il fatturato è costituito per l'85% dal mercato domestico e per il 15% dall'estero, quest'ultimo rappresentato in gran parte dal mercato statunitense. Si ricorda come il processo di internazionalizzazione, che riguarda l'attività della divisione Consumer, si è avuto a partire dall'esercizio appena concluso.

**Il margine operativo lordo consolidato del trimestre è positivo per Euro 3,4 milioni**, in netto miglioramento rispetto al dato dell'esercizio precedente in cui era stato pari a 1,7 milioni di Euro, evidenziando quindi una **crescita del 100%**.

Nell'intero 2005 il margine operativo lordo è positivo per 12,7 milioni di Euro (con un marginalità percentuale pari al 18%) mentre nel 2004 era stato pari a 6,1 milioni di Euro (marginalità pari all'11%) con una crescita pari al 108%.

**Nel quarto trimestre del 2005 il Risultato Operativo consolidato risulta positivo per 1,1 milioni di Euro** (5% del fatturato consolidato), mentre nell'analogo periodo del 2004 era stato negativo per 2,2 milioni di Euro. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali hanno pesato sul trimestre per complessivi 1,1 milioni di Euro, in linea con quelli del precedente periodo. **Nell'intero esercizio il risultato operativo è stato positivo per 8 milioni di Euro** contro i - 0,2 milioni del 2004.

In riferimento agli ammortamenti, va ricordato come l'applicazione dei principi contabili internazionali ha comportato un processo valutativo su tutte le attività materiali ed immateriali con particolare riguardo alla valutazione degli avviamenti. Relativamente a questi ultimi i principi IAS/IFRS stabiliscono che il loro valore non



deve più essere ammortizzato sistematicamente, ma deve essere operata annualmente un'analisi volta ad individuare l'esistenza di una eventuale perdita di valore (impairment test).

**Il risultato consolidato prima delle imposte** del quarto trimestre del 2005 risulta **positivo per 1,6 milioni di Euro**, contro i -2,1 milioni dell'analogo periodo del precedente esercizio. Su questo aggregato incidono positivamente i proventi da attività di investimento che derivano dagli interessi maturati sui titoli e sulle disponibilità liquide del Gruppo, e negativamente dagli oneri finanziari per le operazioni di garanzia/finanziamento e per le commissioni bancarie relative ai servizi di incasso.

Nell'intero 2005 questo aggregato è stato positivo per 8 milioni di Euro mentre nell'analogo periodo del 2004 era stato negativo per 0,2 milioni di Euro.

**Il Risultato netto di competenza del Gruppo** nel quarto trimestre del 2005 risulta **positivo per 1,3 milioni di Euro, pari al 5% dei ricavi consolidati**, contro un dato negativo di 2,6 milioni di Euro del quarto trimestre del 2004. Si ricorda che il Gruppo ha maturato perdite fiscali per oltre 70 milioni di Euro delle quali 46 milioni di Euro riportabili senza limiti di tempo.

**Dati economici della Capogruppo DADA S.p.A.:** nel 2005 DADA S.p.A. evidenzia un andamento analogo a quello riportato a livello di Gruppo. Infatti il fatturato complessivo è stato di Euro 49,6 milioni con un incremento del 90% rispetto al 2004. Nel solo quarto trimestre il fatturato è stato pari a 16,9 milioni in forte crescita rispetto agli 8,5 milioni del quarto trimestre del 2004.

Si ricorda come la Capogruppo Dada S.p.A. in data 27 luglio 2005 ha incorporato le società controllate al 100% Wireless Solutions S.p.A. e Clamm S.r.l. retrodatando gli effetti contabili all'inizio dell'esercizio.

Il margine operativo lordo dell'esercizio risulta positivo per Euro 9,4 milioni, in netto miglioramento rispetto al dato dell'esercizio precedente in cui era stato pari a 1,4 milioni di Euro. Nel solo quarto trimestre del 2005 il margine operativo lordo è positivo per 2,6 milioni di Euro mentre nel quarto trimestre 2004 era stato pari a 0,6 milioni di Euro.



Di seguito si riporta una sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati del Gruppo Dada al 31 dicembre 2005, raffrontati con il 31 dicembre 2004:

## Stato Patrimoniale consolidato riclassificato

Importi in Euro/Migliaia	31-dic-05	31-dic-04	DIFFERENZA	
	Importo	Importo	Assoluta	percent.
<b>Attivo immobilizzato (A) (*)</b>	<b>19.368</b>	<b>17.979</b>	<b>1.389</b>	<b>8%</b>
Attività d'esercizio a breve (B)	33.546	25.952	7.594	29%
Passività d'esercizio a breve C	-32.883	-25.018	-7.865	31%
<b>Capitale circolante netto (D)=(B)-(C)</b>	<b>663</b>	<b>934</b>	<b>-271</b>	<b>-29%</b>
Trattamento di fine rapporto (E)	-1.495	-1.331	-164	12%
Fondo per rischi ed oneri (F)	-836	-1.271	435	-34%
<b>Capitale investito netto (A+D+E+F)</b>	<b>17.700</b>	<b>16.311</b>	<b>1.389</b>	<b>9%</b>
Debiti a medio/lungo termine	-963	-2.820	1.857	-66%
<b>Patrimonio netto (G)</b>	<b>-39.791</b>	<b>-31.484</b>	<b>-8.307</b>	<b>26%</b>
Indebitamento v/banche a breve termine	-734	-751	17	-2%
Titoli e crediti finanziari a breve	9.348	9.194	154	2%
Disponibilità liquide	14.440	9.552	4.888	51%
<b>Posizione finanziaria netta a breve</b>	<b>23.054</b>	<b>17.995</b>	<b>5.059</b>	<b>28%</b>

(\*) Sono state riclassificate tra le attività a breve le imposte anticipate di cui si prevede l'utilizzo nel breve periodo

La Posizione Finanziaria Netta Consolidata a breve al 31 dicembre 2005 risulta positiva per 23,1 milioni di Euro, contro i 18 milioni di Euro del 31 dicembre 2004 ed i 21,6 milioni di Euro del 30 settembre 2005. Durante il 2005 si è conseguito, quindi, un incremento di tale aggregato in valore assoluto per 5 milioni di Euro, con una crescita in termini percentuali pari al 29% della posizione finanziaria iniziale.

La posizione finanziaria netta complessiva (che comprende pertanto anche fonti ed impieghi a medio-lungo termine) ammonta a 22,1 milioni di Euro, al netto di debiti verso banche ed altri finanziatori rimborsabili oltre l'esercizio successivo per 927 migliaia di Euro.

Il Capitale circolante netto evidenzia un peggioramento sia rispetto al 30 giugno 2005 che rispetto al 31 dicembre del 2004 in conseguenza degli investimenti effettuati per il lancio dei prodotti della divisione Consumer in alcune paesi esteri.

Al riguardo si ricorda come questo tipo di attività comporta una gestione finanziaria, che, perlomeno nella sua fase iniziale, è caratterizzata da un consistente differimento temporale tra tempi medi di pagamento e tempi medi di incasso. Si ritiene che questa dinamica crescente del capitale circolante netto possa proseguire anche nell'ultimo trimestre del 2005 sempre in conseguenza di quanto appena segnalato.



Le variazioni complessive dei principali aggregati patrimoniali sono dovute al naturale incremento connesso alla crescita dell'operatività del Gruppo DADA sia in termini di fatturato che di spese correnti.

Nella composizione delle singole voci del capitale circolante netto, si segnala poi come una parte rilevante dei crediti commerciali sono concentrati verso un numero limitato di clienti ad elevato standing creditizio. In particolare circa il 50% del valore complessivo dei crediti del Gruppo è maturato verso gli operatori telefonici attraverso i quali viene generato la parte rilevante del fatturato per servizi a pagamento della divisione Consumer, che, come già ricordato, sono cresciuti significativamente nel corso degli ultimi mesi.

Il positivo andamento del cash flow operativo ha poi consentito al Gruppo DADA di auto-finanziare integralmente le attività di investimento del periodo.

Sempre sull'attività d'investimento hanno pesato gli acquisti di immobilizzazioni materiali per il rinnovo della struttura tecnica per circa 300 migliaia di Euro, nonché le spese di sviluppo di nuovi prodotti e servizi (ed altre immobilizzazioni immateriali) per circa 700 migliaia di Euro. Il flusso positivo di questo aggregato è infine relativo alla dismissione di attività finanziarie e dai proventi degli investimenti in essere.

Il trimestre appena concluso ha poi beneficiato dell'incasso di 1,3 milioni di euro legati alla dismissione della partecipazione in Ad Malora avvenuta nello scorso mese di novembre.

## L'ORGANIZZAZIONE E LA GESTIONE DEL GRUPPO DADA

Rispetto alla struttura dell'informativa utilizzata nelle precedenti trimestrali i ricavi da pubblicità on line ed interactive marketing sono stati attribuiti alla Divisione Consumer. Conseguentemente vengono riclassificati anche i dati di confronto dei precedenti trimestri.

Il livello secondario, è individuato nelle aree geografiche.

I dati economici per settori di attività vengono esposti al lordo dei rapporti intradivisionali, inoltre rispetto al risultato operativo consolidato di Gruppo non sono stati compresi i costi comuni. Si vedano nelle seguenti tabelle la ripartizione del fatturato consolidato ed il conto economico per settore di attività.

Le Business Unit<sup>1</sup> del Gruppo sono costituite dalla Divisione Consumer, dalla Divisione Business e dalla Divisione Self Provisioning.

Due di queste divisioni - Servizi Consumer e Servizi Business - sono gestite dalla Capogruppo ed una - quella dei Servizi in Self-Provisioning - fa capo alla società controllata Register.it S.p.A..

Alla Divisione Consumer fanno inoltre capo le società Dadamobile S.p.A., Clarence S.r.l., Wireless Solutions S.p.A. e Clamm S.r.l. (queste fuse per incorporazione in Dada S.p.A. in data 28 luglio 2005) mentre Softec S.p.A., Planetcom S.p.A. ed Ad Maiora S.p.A. fanno capo alla Divisione Business.

Le fonti di ricavo della Divisione Consumer di Dada si possono suddividere in:

---

<sup>1</sup> Settore di attività primario secondo lo IAS 14



- Ricavi da VAS (Value Added Services): servizi la cui fruizione avviene dietro il pagamento da parte dell'utente finale di una fee che può essere a consumo o ad abbonamento;
- Ricavi da pubblicità on line sui propri portali, interactive marketing e connettività.

L'offerta della Divisione Consumer per i servizi VAS è caratterizzata da un ricco portafoglio prodotti e servizi digitali a valore aggiunto di "Mobile Entertainment" e di "Social Network", fruibili sia da PC (via Internet) sia da dispositivo Mobile attraverso: a) la numerazione unica SMS verso gli Operatori TIM, Vodafone, Wind e 3; b) la presenza sui microportali di nuova generazione di '3', Vodafone Live! e i-mode; c) la telefonia fissa, il portale vocale realizzato in collaborazione con Telecom Italia.

Nel 2005 Dada ha consolidato in entrambi in business Consumer la propria leadership in Italia e ha raggiunto importanti successi in mercati esteri, tra cui Stati Uniti, Inghilterra, Germania. Ha inoltre avviato le proprie attività in Cina e Francia.

"DADAmobile.com" ha dimostrato di incontrare le tendenze dei bisogni dei Clienti target Dada con una rapida crescita di abbonati e contenuti scaricati.

Per quanto concerne la parte internazionale particolare successo ha avuto il lancio dei servizi negli Stati Uniti, dove DADA è presente sin dal maggio del 2005 attraverso la controllata DADAmobile Inc. Il mercato americano con circa 200M di abbonati ai servizi di telefonia mobile è uno dei più importanti del mondo e DADAmobile, oggi è attiva sugli operatori Cingular, AT&T, tMobile e Sprint con un servizio a pacchetto molto ricco di contenuti, si è ritagliata un ruolo di primaria importanza tra gli operatori di settore.

Il business del Social Network, in cui Dada è leader con oltre due milioni di utenti tramite il portale [www.supereva.com](http://www.supereva.com), servizio numero uno in Italia nella categoria 'Personals' (Nielsen Net Ratings), nel corso del 2005 ha vissuto una crescita per abbonati e ricavi. Dato l'elevato grado d'integrazione della catena del valore, tale business presenta inoltre un'elevata marginalità.

Nell'ambito dell'offerta di pubblicità e Net Marketing, si segnala nel 2005 la costituzione della concessionaria di vendita interna "la nuova factory creativa e tecnologica" che gestisce in esclusiva l'offerta degli spazi sul network di DADA. Nel corso dell'anno pur essendo una attività in start up, le vendite di advertising sul Network DADA hanno raggiunto una quota di circa il 4% dell'interno mercato italiano della pubblicità on line. Le property di DADA vengono scelte per la forte predisposizione all'interattività dei suoi utenti e per l'alto livello di profilazione che DADA è in grado di offrire agli investitori. Già nell'ultimo trimestre e nei primi mesi del 2006 la tendenza è quella di offrire sempre più prodotti pubblicitari venduti su performance e non solo su impression.

Le fonti di ricavo della **Divisione Business** di Dada si possono suddividere in:

- Ricavi per sviluppo progetti Web;
- Ricavi per progettazione e realizzazioni infrastrutture.

Nell'ambito dello sviluppo di applicazioni tecnologiche legate ad Internet, DADA adotta un modello di gestione improntato sullo sviluppo interno e proprietario di piattaforme e applicazioni che vengono, in prima battuta, sperimentate all'interno del proprio e poi pacchettizzate ed offerte a grandi gruppi italiani e multinazionali per i loro progetti di e-business. Tale approccio consente da un lato, di proporre un

offerta flessibile e di elevata qualità, dall'altro di conseguire una maggiore marginalità rispetto alla rivendita di soluzioni di terzi. DADA si presenta al mercato



come una Net Agency in grado di coprire tutto il ciclo dei bisogni dei grandi brand verso il mondo della Rete, dalla registrazione dei loro marchi in ogni dominio della Rete, fino a portare traffico qualificato sui portali appena progettati e costruiti.

I Ricavi della Divisione possono essere suddivisi secondo le due seguenti categorie di ricavi:

servizi di sviluppo applicazioni web, che comprendono la personalizzazione di piattaforme di CMS e Community nonché lo sviluppo creativo di portali dedicati al marketing on line. Su questo segmento di mercato il 2005 ha visto la realizzazione di oltre 90 progetti per grandi gruppi industriali italiani, tra cui Ferrero, Wind, Barilla, Fiorucci, Vodafone, TRE, Unilever, Gemina, Fininvest, Fondiaria-Sai, Autostrade per l'Italia, RCS, Castorama.

Servizi di web farm che comprendono Housing e Connettività ad alte prestazioni, erogati dalla Web Farm del Gruppo hanno una funzione di completamento dell'offerta servizi business. Sono oltre 300 i clienti che utilizzano i servizi di DADA Web Farm.

Le fonti di ricavo della ***Divisione Self Provisioning*** sono relative alla registrazione dei domini, alle e-mail a pagamento e ai servizi di hosting, ovvero ai servizi le cui modalità di erogazione e di fruizione sono automatiche e che sono principalmente rivolti alle PMI.

Il 2005 ha visto Register.it concentrarsi sull'ampliamento della base di clientela tramite intense campagne di marketing online: nei primi 6 mesi del 2005 sono stati registrati oltre 40.000 nuovi domini (31.000 nel 2004) e sono stati acquisiti oltre 9.200 clienti (+40% rispetto al primo semestre 2004).

Fidelizzazione della clientela esistente: sono stati rinnovati oltre 57.000 domini, con un tasso di rinnovo medio del 74%, contro un tasso del 68% del 2004.

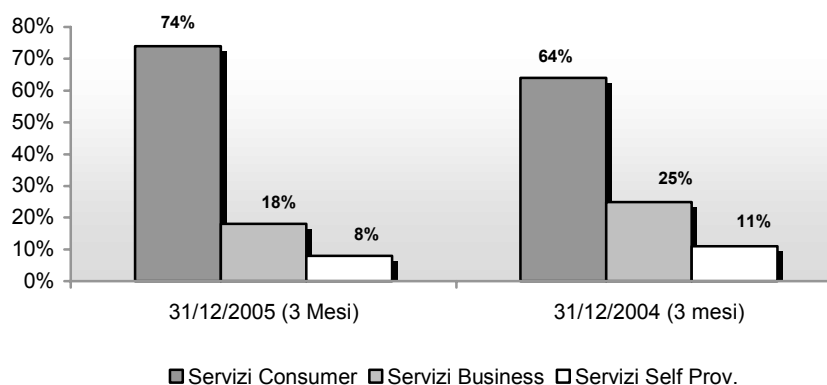
Nel 2005 il mercato dei domini e dell'hosting in Italia ha riportato una leggera crescita rispetto al 2004, con un numero di registrazioni fortemente inferiore rispetto ai principali mercati europei completamente liberalizzati e non burocratizzati quali quello tedesco e del Regno Unito. In Italia le nuove registrazioni di domini mensili si possono stimare tra le 30.000 e le 35.000, mentre in UK o Germania si superano abbondantemente le 150.000 registrazioni mensili (Fonte: analisi Register.it su dati delle Authorities).



### Break Down dei Ricavi Consolidati nelle tre divisioni

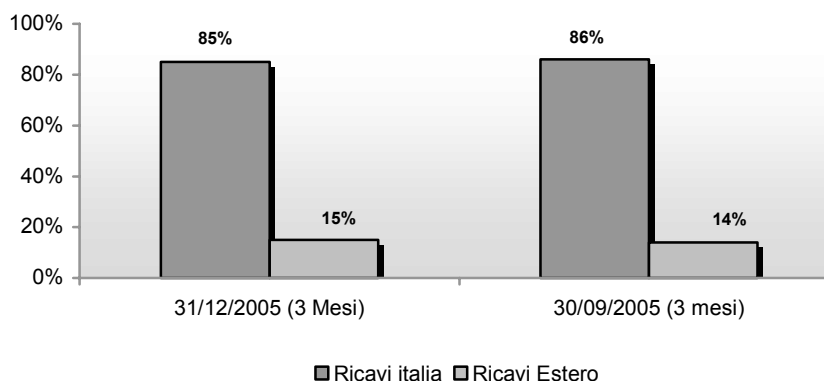
Descrizione	31/12/2005 (3 Mesi)		31/12/2004 (3 Mesi)	
	Importo	Incidenza %	Importo	Incidenza %
Servizi Consumer	17.586	74%	9.567	64%
Servizi Business	4.249	18%	3.794	25%
Servizi Self Prov.	1.997	8%	1.595	11%
Ricavi intradivisione	-366	-		-
<b>Ricavi consolidati</b>	<b>23.466</b>	<b>100%</b>	<b>14.956</b>	<b>100%</b>

Le percentuali sono calcolate rispetto alla somma dei fatturati delle tre divisioni al lordo dei ricavi intradivisione



### Break Down dei Ricavi Consolidati per area geografica

Descrizione	31/12/2005 (3 Mesi)		30/09/2005 (3 Mesi)	
	Importo	Incidenza %	Importo	Incidenza %
Ricavi Italia	19.976	85%	14.172	86%
Ricavi estero	3.490	15%	2.272	14%
<b>Ricavi consolidati</b>	<b>23.466</b>	<b>100%</b>	<b>16.444</b>	<b>100%</b>



## Dati economici delle tre divisione nel quarto trimestre 2005

31/12/2005 (tre mesi)					
Informativa di Settore	Servizi Consumer	Servizi Business	Servizi Self. Prov.	Rettifiche	Consolidato
Ricavi terzi Italia	14.013	4.037	1.926		19.976
Ricavi terzi Estero	3.490	0	0		3.490
Ricavi intersettoriali	81	212	72	-366	-
<b>Ricavi netti</b>	<b>17.585</b>	<b>4.249</b>	<b>1.997</b>	<b>-366</b>	<b>23.466</b>
Incremento imm.ni per lavori interni	475	43	99		616
Costi per servizi	-14.339	-2.942	-902	366	-17.818
Costo del lavoro	-1.337	-902	-562		-2.801
<b>MOL di Settore</b>	<b>2.384</b>	<b>447</b>	<b>632</b>	<b>-</b>	<b>3.463</b>
<i>Mol settore Fatturato</i>	17%	11%	33%		17%
Ammortamenti	-530	-264	-211		-1.005
<b>Risultato operativo di settore</b>	<b>1.854</b>	<b>184</b>	<b>421</b>	<b>-</b>	<b>2.458</b>
<i>Risultato settore/Fatturato</i>	13%	5%	22%		12%
					-1.009
					-43
					-299
					<b>1.107</b>

**Servizi Consumer:** la divisione chiude il quarto trimestre con un fatturato complessivo pari a 17,6 milioni di Euro, contro i 11,2 milioni di Euro del trimestre precedente e i 9,6 milioni di Euro del quarto trimestre del 2004 registrando quindi incrementi in termini percentuali rispettivamente pari al 58 e al 85%.

Circa la crescita del fatturato del quarto si ricorda quanto già esposto nella parte introduttiva del presente documento relativamente al recupero del fatturato verso alcuni operatori telefonici.

Va sottolineato, in particolare, come nel quarto trimestre l'attività verso l'estero inizia a portare interessanti volumi di fatturato, il quale, difatti, costituisce circa il 21% dei ricavi complessivi della divisione e circa il 15% dei ricavi netti consolidati del Gruppo.

Come evidenziato precedentemente la crescita del fatturato viene soprattutto dai servizi a valore aggiunto a pagamento fruibili sia sul web che via mobile.

Il MOL di divisione è passato da 0,5 milioni di Euro del quarto trimestre del 2004 (7% del fatturato di divisione) ai 2,4 milioni di Euro del trimestre appena concluso (14% del fatturato di divisione).

Il risultato operativo di settore è pari a 1,9 milioni di Euro (13% del fatturato di divisione) dopo ammortamenti per 0,5 milioni di Euro. Relativamente agli ammortamenti valgono le considerazioni riportate precedentemente circa l'impatto dei principi contabili internazionali.

Anche la contribuzione della divisione Consumer sui risultati complessivi consolidati è in continua crescita, difatti il fatturato del quarto trimestre rappresenta il 74% dei ricavi netti consolidati del Gruppo, mentre a livello di risultati economici contribuisce per il 69% al margine operativo lordo di Gruppo e per il 76% del risultato operativo di Gruppo.

Si riepilogano infine i risultati conseguiti dalla divisione consumer nell'intero 2005: Fatturato 48,4 milioni di Euro, MOL 9,6 milioni di Euro.



**Servizi Business:** La divisione Business chiude il quarto trimestre del 2005 con un fatturato di 4,4 milioni di Euro in crescita del 16% rispetto al quarto trimestre del 2004 quando era stato di 3,8 milioni di Euro.

Tale crescita risulta sostanzialmente equilibrata nelle linee di prodotto del settore stesso.

Il margine operativo lordo si attesta sui 0,6 milioni di Euro (marginalità pari all' 11% del fatturato) in crescita sia rispetto al risultato conseguito il precedente esercizio che al terzo trimestre del 2005.

Il risultato operativo di settore è pari a 0,2 milioni di Euro dopo ammortamenti per circa 0,2 milioni di Euro. Nel precedente esercizio questo aggregato era stato positivo per 0,62 milioni di Euro. Relativamente agli ammortamenti valgono le considerazioni riportate precedentemente circa l'impatto dei principi contabili internazionali.

**Servizi Self Provisioning:** Il fatturato della divisione Self Provisioning nel quarto trimestre del 2005 è pari a 2 milioni di Euro ed è in crescita del 24% rispetto a quello del precedente esercizio quando era stato pari a 1,6 milioni di Euro.

Analogo incremento si evidenzia a livello di marginalità che si attesta sui 720 Euro migliaia e pari a circa il 40% del fatturato.

Il risultato operativo di settore è pari a 359 Euro migliaia (19% del fatturato di divisione) dopo ammortamenti per 227 Euro migliaia. Nel quarto trimestre del precedente esercizio questo aggregato era stato positivo per 0,3 milioni di Euro. Relativamente agli ammortamenti valgono le considerazioni riportate precedentemente circa l'impatto dei principi contabili internazionali.

La divisione Self Provisioning ha inoltre iscritto a bilancio deferred revenues per circa 3,9 milioni di euro.

## Altre informazioni

Nel mese di novembre è stata formalizzata la cessione della partecipazione detenuta nella controllata Ad Maiora S.p.A., pari al 60% del capitale sociale. Tale cessione è avvenuta ad un valore di 1,3 milioni di Euro, ed ha generato una plusvalenza di 470 mila Euro.

L'organico effettivo del Gruppo Dada al 31 dicembre 2005 è pari a 252 unità, di cui quattro dirigenti, mentre al 31 dicembre 2004 erano 229 unità.

## Prevedibili Evoluzione della Gestione

Il Consiglio di Amministrazione del 16 dicembre del 2005 ha esaminato alcuni dati prospettici del Gruppo Dada individuando l'obiettivo di fatturato per il 2006 compreso tra i 90 e 95 milioni di Euro (con una crescita compresa tra il 29 e il 36% rispetto al dato del 2005). Sono inoltre state delineate le linee guida di sviluppo che indicano nel triennio 2006-2008 un tasso di crescita composto medio annuo (CAGR) dell'Ebitda compreso nel range 15-20%.

Firenze, 13 Febbraio 2006

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Paolo Barberis



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GRUPPO DADA AL 31 DICEMBRE 2005 REDATTO  
SECONDO I PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS

ATTIVITA'	31/12/05 (12 mesi)	31/12/04 (12 mesi)
<b>Attività non correnti</b>		
Avviamento	9.217	6.671
Attività immateriali	4.112	4.240
Altri beni materiali	3.263	2.371
Partecipazioni in società controllate non consolidate, collegate e altre imprese	15	128
Attività finanziarie	248	577
Attività fiscali differite	4.696	4.554
<b>totale</b>	<b>21.551</b>	<b>18.541</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	396	101
Crediti commerciali	22.598	22.354
Crediti tributari e diversi	8.369	2.934
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	9.348	9.194
Cassa e banche	14.440	9.552
<b>totale</b>	<b>55.151</b>	<b>44.135</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>76.702</b>	<b>62.676</b>



**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GRUPPO DADA AL 31 DICEMBRE 2005 REDATTO  
SECONDO I PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS**

<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>31/12/05 (12 mesi)</b>	<b>31/12/04 (12 mesi)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		
<i><b>Capitale e riserve</b></i>		
Capitale sociale	2.692	2.664
Riserva sovrapprezzo azioni	28.085	34.015
Azioni proprie		-3.370
Riserva legale	406	406
Altre riserve	-6.019	-6.334
Utili/Perdite portati a nuovo	7.415	4.349
Utile/Perdita del periodo	6.692	-2.725
<b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>39.271</b>	<b>29.005</b>
<b>Interessenze di minoranza</b>	<b>521</b>	<b>2.479</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>39.792</b>	<b>31.484</b>
<i><b>Passività a medio-lungo termine</b></i>		
Finanziamenti bancari (scadenti oltre un anno)	933	2.430
Fondo per rischi ed oneri	836	1.271
TFR	1.494	1.331
Altri debiti scadenti oltre l'esercizio successivo	30	390
<b>totale</b>	<b>3.293</b>	<b>5.422</b>
<i><b>Passività correnti</b></i>		
Debiti commerciali	20.544	16.927
Debiti diversi	9.931	6.726
Debiti tributari	2.408	1.366
Scoperti bancari e finanziamenti (entro un anno)	734	751
<b>totale</b>	<b>33.617</b>	<b>25.770</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>76.702</b>	<b>62.676</b>



**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO DADA AL 31 DICEMBRE 2005 REDATTO  
SECONDO I PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS**

	<b>31/12/05 (12 mesi)</b>	<b>31/12/04 (12 mesi)</b>
<b>Ricavi Netti</b>	<b>69.845</b>	<b>48.440</b>
Costi acq. materie prime e mater. di consumo	-536	-148
Variaz. Riman. e increm. per lavori interni	1.827	1.430
Costi per servizi e altri costi operativi	-47.383	-35.618
Costi del personale	-10.957	-8.811
Oneri diversi di gestione	-188	
Accantonamenti e svalutazioni	-1.261	-2.429
Ammortamenti	-3.306	-3.132
<b>Risultato Operativo</b>	<b>8.041</b>	<b>-268</b>
Proventi da attività di investimento	288	430
Altri proventi e oneri finanziari	-302	-406
Oneri finanziari		0
<b>Risultato complessivo</b>	<b>8.027</b>	<b>-244</b>
Imposte del periodo	-1.271	-2.216
<b>Risultato dopo le imposte</b>	<b>6.756</b>	<b>-2.460</b>
Interesse delle minoranze	-64	-265
<b>Risultato netto di periodo del Gruppo</b>	<b>6.692</b>	<b>-2.725</b>
Utile per azione di base	0,423	-0,174
Utile per azione diluito	0,411	0,030



**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TRIMESTRE AL 31 DICEMBRE 2005 REDATTO  
SECONDO I PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS**

	<b>31/12/05 (3 mesi)</b>	<b>31/12/04 (3 mesi)</b>
<b>Ricavi Netti</b>	<b>23.466</b>	<b>14.955</b>
Costi acq. materie prime e mater. di consumo	-444	-23
Variaz. Riman. e increm. per lavori interni	616	472
Costi per servizi e altri costi operativi	-17.569	-12.050
Costi del personale	-2.904	-2.276
Oneri diversi di gestione	-1	0
Accantonamenti e svalutazioni	-1.009	-2.307
Ammortamenti	-1.048	-1.008
<b>Risultato Operativo</b>	<b>1.107</b>	<b>-2.237</b>
Proventi da attività di investimento	19	246
Altri proventi e oneri finanziari	-27	-136
Oneri finanziari		
<b>Risultato complessivo</b>	<b>1.099</b>	<b>-2.127</b>
Imposte del periodo	124	-558
<b>Risultato dopo le imposte</b>	<b>1.223</b>	<b>-2.685</b>
Interesse delle minoranze	64	72
<b>Risultato netto di periodo del Gruppo</b>	<b>1.287</b>	<b>-2.613</b>
Utile per azione di base	0,081	-0,167
Utile per azione diluito	0,079	0,030

