



# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA GRUPPO DADA AL 30 SETTEMBRE 2017

(REDATTO SECONDO I PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS)

Sede legale: Viale della Giovine Italia, 17 - Firenze  
Capitale sociale Euro 2.835.611,73 int. versato  
Registro Imprese di Firenze nr.FI017- 68727 - REA 467460  
Codice fiscale/P.IVA 04628270482

## INDICE

ORGANI SOCIALI	3
<hr/>	
DADA IN BORSA	4
<hr/>	
PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI	6
<hr/>	
RELAZIONE SULLA GESTIONE	8
<hr/>	
BILANCIO ABBREVIATO CONSOLIDATO	20
<hr/>	
ALLEGATI	36
<hr/>	

## ORGANI SOCIALI

Gli organi sociali di DADA S.p.A. attualmente in carica sono stati nominati dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2015 per il triennio 2015-2017. Alla data di approvazione del presente documento il Consiglio di Amministrazione della Società ha la seguente composizione:

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Fabio Ceccarelli <sup>1</sup>	Presidente
Claudio Corbetta <sup>2</sup>	Amministratore Delegato
Lorenzo Lepri <sup>3</sup>	Direttore Generale
Andrea Goretti <sup>11</sup>	Consigliere
Wafaa Mobarak <sup>11</sup>	Consigliere
Onsi Naguib Sawiris <sup>11</sup>	Consigliere
Maurizio Mongardi <sup>6</sup>	Consigliere
Sofia Maroudia <sup>4, 5, 6, 7</sup>	Consigliere
Barbara Adami Lami <sup>4, 5, 6, 7, 10</sup>	Consigliere
Carolina Gianardi <sup>4, 5, 7, 8,9</sup>	Consigliere
Cristiano Esclapon <sup>7</sup>	Consigliere
Ayman Soliman <sup>11</sup>	Consigliere
Tarek Morshed <sup>11</sup>	Consigliere

<sup>1</sup> Nominato per cooptazione Consigliere della Società dal Consiglio di Amministrazione del 27 luglio 2017 ed, in pari data, alla carica di Presidente dal Consiglio di Amministrazione a seguito delle dimissioni rassegnate da Karim Beshara con lettera del 20 luglio 2017 avente efficacia al termine del Consiglio di Amministrazione del 27 luglio 2017.

<sup>2</sup> Il Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2015 ha nominato Claudio Corbetta Amministratore Delegato e Direttore Generale della Società.

<sup>3</sup> Il Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2015 ha nominato Lorenzo Lepri Direttore Generale e CFO della Società.

<sup>4</sup> Nominato membro del Comitato Controllo e Rischi dal Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2015.

<sup>5</sup> Nominato membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate dal Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2015.

<sup>6</sup> Nominato membro del Comitato per le Remunerazioni e Nomine dal Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2015.

<sup>7</sup> Consigliere Indipendente ai sensi dell'art. 148 comma 3 del Decreto Legislativo n. 58/1998.

<sup>8</sup> Consigliere Presidente dell'Organismo di Vigilanza ex Dlgs 231/2001.

<sup>9</sup> Nominato Presidente del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate dal Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2015.

<sup>10</sup> Nominato Presidente del Comitato Remunerazioni e Nomine dal Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2015.

<sup>11</sup> Consiglieri cooptati dal Consiglio di Amministrazione del 27 luglio 2017 a seguito delle dimissioni rassegnate dai consiglieri Fadi Antaki, Bassem Youssef, Ragy Soliman, Sophie Sursock, Philip Tohme con lettera del 20 luglio 2017 avente efficacia al termine del Consiglio di Amministrazione del 27 luglio 2017.

### COLLEGIO SINDACALE

Massimo Scarpelli <sup>12</sup>	Presidente Collegio Sindacale
Maria Stefania Sala <sup>12</sup>	Sindaco Effettivo
Massimo Foschi <sup>12</sup>	Sindaco Effettivo
Elisabetta Claudia De Lorenzi <sup>13</sup>	Sindaco Supplente
Manfredi Bufalini <sup>13</sup>	Sindaco Supplente

<sup>12</sup> Sindaco Effettivo nominato dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2015.

<sup>13</sup> Sindaco Supplente nominato dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2015.

### SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

## DADA IN BORSA

Nel corso dei primi 9 mesi del 2017 il titolo DADA, società quotata al mercato MTA nel segmento STAR di Borsa Italiana, ha registrato un deciso **movimento di rialzo** con una **crescita complessiva** pari al **+38%**, passando da quota 3,07 Euro (prezzo ufficiale al 30 dicembre 2016) a quota 4,22 Euro (prezzo ufficiale del 30 settembre 2017), con **volumi totali** scambiati sul mercato pari a **n.19,6 milioni** di titoli ed un controvalore medio giornaliero pari a circa Euro 414 migliaia. Nel medesimo periodo del 2016 i volumi complessivi scambiati erano stati pari a n. 3 milioni di titoli con un volume medio giornaliero pari circa a 15.731 titoli. La performance del 2016 era stata di sostanziale pareggio.

Nel corso dei primi nove mesi 2017, caratterizzato da un andamento favorevole degli indici della Borsa Italiana ed in particolare del comparto Mid e Small Cap, il titolo DADA ha **registrato una performance relativa positiva** del **+50%** nei confronti dell'indice FTSE Italia STAR; tali indici nel periodo di riferimento hanno registrato un rialzo rispettivamente pari al **+49,92%**.

Si segnala che in data 9 marzo 2017 Libero Acquisition S.à r.l., (Gruppo Orascom) socio di controllo della Società, ha comunicato che sta considerando la possibile cessione della propria partecipazione in DADA, pari al momento a circa il 69,432% del capitale sociale. Si ha pertanto motivo di ritenere che l'andamento borsistico del titolo DADA nel periodo di riferimento possa aver risentito anche degli effetti di tale comunicazione.

Di seguito alcuni indicatori azionari e di Borsa alla data del 30 settembre 2017

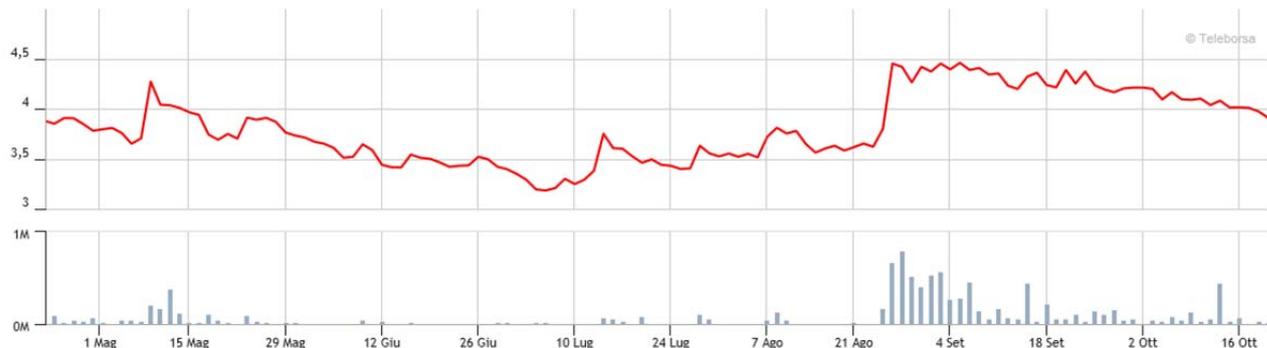
DATI TITOLO DADA		30 SETTEMBRE 2017
Prezzo Ufficiale al 30 settembre 2017	€	4,224
Prezzo Medio <sup>1</sup>	€	4,03
Prezzo Massimo	€	5,10 (29 marzo 2017)
Prezzo Minimo	€	2,43 (14 febbraio 2017)
<hr/>		
Volume medio giornaliero (n. azioni scambiate)	n.	102.690
Volume medio giornaliero in Euro <sup>2</sup>	€	413.845
Volumi totali 9 mesi 2017 (n. azioni scambiate)	n.	19,6 milioni
<hr/>		
Numero di azioni ordinarie emesse al 30 settembre 2017	n.	16.680.069
Capitalizzazione di mercato al 30 settembre 2017	€	70,5 milioni

<sup>1</sup> Prezzo medio calcolato sulla media aritmetica delle chiusure ufficiali dei giorni di Borsa aperta nel primo trimestre 2017

<sup>2</sup> Media Aritmetica dei volumi giornalieri in Euro, calcolati sulla base delle chiusure ufficiali dei giorni di Borsa aperta nel primo trimestre 2017

### ANDAMENTO DEL TITOLO DADA PREZZI UFFICIALI E VOLUMI NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2017

I seguenti grafici riportano l'andamento del titolo DADA nei primi nove mesi del 2017 con evidenza dei volumi scambiati e l'andamento del titolo DADA rispetto alla performance realizzata dall'indice FTSE Star:



**FINANCIAL RESEARCH - COVERAGE:** Il titolo DADA è attualmente coperto da Banca IMI, che svolge anche il ruolo di Specialist.

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI GRUPPO DADA

### RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI (9 MESI)

(milioni di euro)	30/09/2017	30/09/2016	Differenza tot.	Differenza perc.
Ricavi di competenza	50,9	47,7	3,2	7%
Margine Operativo Lordo*	9,8	8,2	1,6	19%
Ammortamenti	-4,4	-4,7	0,3	-7%
Oneri non ricorrenti ed altre svalutazioni	-0,3	-0,3	-0,1	23%
Risultato Operativo	5,0	3,2	1,8	57%
Risultato netto del Gruppo	2,1	0,2	1,9	982%

\* Al lordo di svalutazioni ed altri componenti straordinari

### RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI (3 MESI)

(milioni di euro)	3* trimestre 2017	3* trimestre 2016	Differenza tot.	Differenza perc.
Ricavi di competenza	32,9	30,9	2,1	7%
Margine Operativo Lordo*	6,6	5,2	1,4	27%
Ammortamenti	-2,9	-3,1	0,2	-5%
Oneri non ricorrenti ed altre svalutazioni	-0,3	-0,3	0,0	-1%
Risultato Operativo	3,4	1,8	1,6	85%
Risultato netto del Gruppo	1,4	0,1	1,3	2591%

\* Al lordo di svalutazioni ed altri componenti straordinari

## Dati Patrimoniali e Finanziari Consolidati al 30 Settembre 2017

(milioni di euro)	30/09/2017	31/12/2016	Differenza tot.	Differenza perc.
Attivo Immobilizzato	92,8	95,6	-2,8	-3%
Capitale Circolante Netto	-13,3	-12,2	-1,1	9%
Capitale Investito Netto	78,6	82,4	-3,9	-5%
Patrimonio Netto	54,1	52,9	1,2	2%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-1,0	-1,0	0,0	-4%
Posizione Finanziaria netta complessiva	-24,5	-29,5	5,0	-17%
Flusso di cassa dall'attività operativa delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti *	8,3	6,2	2,1	34%
Flusso di cassa complessivo delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti*	0,0	0,6	-0,5	-95%
Numero dipendenti	423	445	-22	-5%

\* comprensivo delle imposte e degli oneri finanziari versati. I flussi sono confrontati con i 9 mesi del precedente esercizio

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### PREMESSA

La relazione finanziaria trimestrale al 30 settembre 2017 è stata predisposta nella forma e nel contenuto secondo l'informativa prevista dall'International Accounting Standard n. 34 "Bilanci Intermedi" (IAS 34), non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letta unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016. Il seguente resoconto intermedio di gestione è conforme al dettato del Regolamento degli Emittenti n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

Si evidenzia che in data 6 luglio 2016 DADA S.p.A., tramite la controllata Register.it S.p.A. ha acquisito il 100% di Sfera Networks S.r.l. società operante nel business di servizi di virtual hosting e network & private cloud. La partecipazione viene consolidata integralmente a decorrere dal primo luglio 2016 e pertanto il primo semestre dell'esercizio precedente non aveva beneficiato degli apporti economici e finanziari di questa società.

Segnaliamo pertanto che tutti i commenti e le analisi dei dati economici e flussi finanziari descritti nel prosieguo del presente resoconto intermedio di gestione sono riferibili al nuovo perimetro di Gruppo sopradescritto.

### PROFILO GRUPPO DADA

DADA S.p.A. - società quotata sul segmento STAR del mercato MTA gestito da Borsa Italiana - è a capo di un Gruppo leader in Europa nel mercato Domini e Hosting (D&H) ed in particolare dei servizi digitali per la presenza e la visibilità e lo sviluppo del business in rete delle PMI.

Il Gruppo DADA è sostanzialmente organizzato attorno alla sola business unit rappresentata dalla divisione Domini & Hosting ("D&H"), ed è attivo sul mercato europeo con una suite di prodotti che copre l'intera catena del valore del segmento D&H: registrazione e gestione dei nomi a dominio, email, shared hosting, servizi per la realizzazione e gestione dei siti web ed e-commerce, protezione dei brand in rete (OBP), soluzioni server virtuali e dedicati, network & private cloud e servizi IT Managed.

Il Gruppo DADA è attualmente presente in Italia, Regno Unito, Irlanda, Spagna, Francia, Portogallo e Olanda rispettivamente attraverso i principali brand Register.it e Etinet, Namesco.co.uk e Simply Hosting & Server, Register365, Nominalia e Amen.

## Indicatori alternativi di performance:

Nella presente relazione finanziaria trimestrale, in aggiunta agli indicatori convenzionali generalmente utilizzati, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance utilizzati dal management del Gruppo Dada per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e che non essendo identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS, non devono essere considerati come misure alternative per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo DADA. Poiché la composizione del Margine Operativo Lordo e degli altri indicatori alternativi di performance non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo DADA potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri soggetti e pertanto potrebbe non essere comparabile.

Circa la composizione degli indicatori alternativi di performance si veda anche quanto dettagliatamente riportato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

## INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

### Andamento dell'attività economica

I Ricavi consolidati conseguiti dal Gruppo DADA nei primi nove mesi del 2017 si sono attestati a 50,9 milioni di Euro, in crescita del 7% rispetto ai 47,7 milioni di Euro conseguiti nei primi nove mesi del 2016. L'andamento dei Ricavi riflette da un lato la dinamica sfavorevole dell'apprezzamento dell'Euro nei confronti della Sterlina, che incide negativamente per 2,0 milioni di Euro rispetto al pari periodo del precedente esercizio, e dall'altro il consolidamento dei risultati di Sfera Networks S.r.l. a partire dal 1 luglio 2016, che hanno contribuito per 1,4 milioni di Euro ai Ricavi del primo semestre del 2017.

Al netto di questi effetti, la crescita dei Ricavi consolidati rispetto al pari periodo del precedente esercizio sarebbe stata pari all'8%.

Nel corso dei primi 9 mesi del 2017 il Gruppo DADA ha continuato a consolidare il proprio posizionamento sul mercato Europeo dei servizi per la **presenza, visibilità e sviluppo del business in rete** delle PMI, con una chiara **espansione della base clienti** ed arricchendo la **suite di prodotti** offerti con **nuovi servizi tailor-made**, come ad esempio la realizzazione dei siti web e le soluzioni IT managed.

- Nel periodo di riferimento si è confermato l'effetto delle **strategie di crescita** focalizzate perlopiù su campagne di initial offering volte ad acquisire ulteriori segmenti di clientela, e che si sono tradotte in una **netta espansione della base clienti**, nel **consolidamento delle quote di mercato** nelle principali geografie e nel **rafforzamento della redditività operativa prospettica**;
- Nell'ambito di uno scenario competitivo sempre molto **sfidante**, DADA ha proseguito nella **crescita della base clienti**, che si attesta a **quota di 650.000**, e registrando un **aumento del 6% su base annua**. Nei primi 9 mesi del 2017 si è confermata anche la crescita dei **nuovi clienti acquisiti del 7% circa** rispetto allo stesso periodo del 2016;
- Sul fronte dei **domini**, lo stock in gestione è pari a circa **1,85 milioni di domini in gestione al 30 settembre 2017**, sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente, permettendo ai **brand del Gruppo** di **consolidare il proprio posizionamento** nelle

**principali geografie** in cui è attivo. I **nuovi domini** registrati hanno riportato una flessione (-15%) rispetto al pari periodo del 2016, anche per la strategia mirata ad acquisire clienti che riducano gli impatti negativi sui margini per vendite meno redditizie o non strategiche;

- Nel corso dei primi nove mesi del 2017, nonostante lo sviluppo e la diversificazione della clientela servita, il **tasso di retention** si è mantenuto elevato con una churn mensile (tasso di abbandono) dei clienti esistenti inferiore nella maggior parte dei casi al 1,5%. Nel periodo di riferimento si è registrato un **incremento del fatturato da rinnovi delle principali linee di prodotto**, con effetti positivi sulla crescita dei margini di gross margin, principalmente riconducibili alle dinamiche dei rinnovi a valori crescenti della clientela acquisita tramite campagne di initial offering;
- DADA ha inoltre continuato ad **investire** nelle attività di **sviluppo e di supporto alla clientela** ottimizzando ulteriormente i **quattro customer desk locali** in Italia, Spagna, Portogallo e UK totalmente **internalizzati**, dedicati non solo ad assistere i clienti nell'utilizzo dei prodotti tradizionali, ma anche a **supportare i canali commerciali off-line** ed a offrire **servizi di consulenza** su prodotti a **maggiore valore aggiunto**, con positivi indici di **soddisfazione della clientela** (NPS<sup>3</sup> e Satisfaction Score);
- Nei primi 9 mesi dell'esercizio, DADA ha ampliato le proprie attività di **web site building**, con iniziative, quali ad esempio "il Sito è Servito", mirate ad offrire una gamma di soluzioni a **qualità sempre crescente** per la **creazione, gestione e visibilità** dei siti internet, **mobile** e di **e-commerce**. Nel periodo di riferimento è stata inoltre rafforzata la presenza nei **servizi personalizzati per la protezione del brand in rete (OBP)**;
- Da segnalare nel periodo di riferimento, la crescita del segmento delle **soluzioni Cloud e Dedicated Server**, che si appoggiano principalmente sul Data Center proprietario, sia nel **mercato italiano** che nel resto delle geografie di riferimento, in particolare in riferimento ai prodotti SSL cresciuti significativamente rispetto al pari periodo del 2016 e all'apporto di Sfera Networks, società acquisita nel luglio 2016 con lo scopo di **consolidare il posizionamento** del Gruppo nell'offerta dei servizi IT Managed e tailor-made;

Tra i più significativi rilasci dall'inizio del 2017 di nuove soluzioni e progetti di sviluppo in corso si segnalano:

- In ambito **Server & Cloud** il lancio di nuove **Soluzioni Managed e Custom** che comprendono: i) servizi di **gestione e monitoraggio di infrastrutture IT**, mirate a consentire alle **PMI l'outsourcing** della **gestione, mantenimento e aggiornamento** delle proprie architetture, ii) nonché servizi di **consulenza personalizzati** sulla base delle specifiche **esigenze del cliente finale** in termini di architettura di rete, performance, caratteristiche tecniche e di sicurezza; inoltre sempre nell'ambito dei servizi Server e Cloud è stata ampliata l'offerta relativa ai certificati SSL;
- Sono proseguiti gli sviluppi relativi ai servizi di **Hosting & Website** che vedono l'avvio del servizio "**Build me a website**" in UK oltre che un nuovo website builder con editor di creazione di **siti web** compatibili con il **mobile**;
- DADA è entrata, nei primi mesi del 2017, a far parte del **CISPE (Cloud Infrastructure Service Providers Europe)** il **Gruppo di leader europei nei Servizi di Infrastruttura di Cloud**

---

<sup>3</sup> NPS : Net Promote Score

**Computing** che dichiarano l'aderenza dei propri servizi Cloud al Codice di comportamento per la protezione dei dati che entrerà in vigore nel maggio 2018.

- Il lancio a fine luglio 2017, di SpidItalia, il servizio di identità digitale offerto da Register.it, autorizzata da AGID a fornire le credenziali SPID (Sistema Pubblico di Identità Digitale) a cittadini e imprese per consentire un accesso semplice e unitario ai servizi in rete, grazie ad un accreditamento ufficiale come Identity Provider in Italia e alle certificazioni ISO27001 e EIDAS, rilasciate a fronte della conformità dei requisiti con i regolamenti europei vigenti.

Passando all'esame della suddivisione dei Ricavi consolidati del Gruppo Dada per area geografica si evidenzia come nei primi nove mesi 2017 il comparto estero contribuisca per il 52% al giro d'affari complessivo, in leggero calo rispetto a quanto rilevato nel pari periodo dello scorso esercizio, quando era stato pari al 55%, confermando comunque il peso significativo del contributo internazionale allo sviluppo complessivo del Gruppo.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato conseguito nei primi nove mesi del 2017, al lordo di svalutazioni crediti e oneri non ricorrenti, è stato positivo per 9,8 milioni di Euro riportando una marginalità del 19% sul fatturato consolidato. L'aggregato registra una crescita del 19% rispetto al pari periodo anno precedente, quando era stato pari a 8,2 milioni di Euro con una marginalità del 17%.

L'andamento del Margine Operativo Lordo riflette, così come già evidenziato per i Ricavi consolidati, da un lato la dinamica sfavorevole dell'apprezzamento dell'Euro nei confronti della Sterlina, che incide per circa 0,4 milioni di Euro rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio, e dall'altro il consolidamento dei risultati di Sfera Networks S.r.l. a partire dal 1 luglio 2016, che hanno contribuito per 0,4 milioni di Euro ai risultati del primo semestre 2017.

Analizzando poi gli impatti per linea di conto economico si segnala che:

- le Spese per Servizi nell'arco dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 27,5 milioni di Euro, in crescita del 3% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, quando erano state pari a 26,6 milioni, con un'incidenza sul fatturato che si è ridotta dal 56% al 54%. Nel dettaglio, va registrato un incremento del costo del venduto dovuto in parte al consolidamento di Sfera Networks S.r.l. ed in parte alle promozioni commerciali volte a compensare la riduzione dei costi marketing (3,9 milioni di Euro, in calo del 12% rispetto ai primi nove mesi del 2016);

- Il Costo del Personale è risultato pari a 15,2 milioni di Euro in crescita del 4% rispetto ai 14,6 milioni dell'analogo periodo del precedente esercizio, con un'incidenza sul fatturato che si è ridotta dal 31% al 30%. L'andamento del costo del lavoro è perlopiù ascrivibile ad un maggior numero di risorse in organico nella prima parte dell'anno, nonché al consolidamento di Sfera Networks S.r.l. (che contribuisce per nove mesi ai risultati del 2017 a fronte dei tre mesi del 2016); con riferimento al dato puntuale di fine periodo, invece, le persone in organico al 30 settembre 2017 sono 423 a fronte delle 444 alla fine dei primi nove mesi del 2016;

- La voce "Variazione rimanenze e capitalizzazione per lavori interni", costituita dalle spese sostenute per lo sviluppo di piattaforme proprietarie necessarie per il lancio e la gestione dei servizi erogati, ammonta nei primi nove mesi 2017 a 1,5 milioni di Euro, con un'incidenza del 3,0% sui ricavi consolidati, in calo rispetto al pari periodo del precedente esercizio quando era stata pari a 1,7 milioni di Euro con un'incidenza sul fatturato del 3,0%.

Il Risultato Operativo consolidato conseguito dal Gruppo DADA nei primi nove mesi del 2017 è stato positivo per 5 milioni di Euro, con una marginalità del 10% sul fatturato consolidato ed in crescita del +57% rispetto al risultato operativo realizzato nel pari periodo del precedente esercizio quando era stato positivo per 3,2 milioni di Euro ed una marginalità dell' 8%.

Il miglioramento del Risultato Operativo, oltre a quanto descritto precedentemente relativamente alla crescita del MOL, è ascrivibile ai seguenti elementi:

- gli Ammortamenti nei primi 9 mesi del 2017 sono stati pari a Euro 4,4 milioni, con un'incidenza del 9% sul fatturato di periodo ed in flessione del 7% rispetto al dato dei primi nove mesi del 2016 (4,7 milioni di Euro e 10% del fatturato).  
Al 30 settembre del 2017 gli ammortamenti erano così composti: per Euro 2,4 milioni sono riferibili alle immobilizzazioni materiali (erano Euro 2,5 milioni al 30 settembre 2016) e per Euro 1,9 milioni alle immobilizzazioni immateriali (erano Euro 2,1 milioni nel pari periodo del 2016). La diminuzione del peso degli ammortamenti nel periodo è perlopiù imputabile alla progressiva riduzione degli investimenti realizzati nel corso degli ultimi tre esercizi ed alla conseguente entrata a regime degli ammortamenti afferenti ai significativi investimenti effettuati per la costruzione del Data Center proprietario nonché lo sviluppo interno delle piattaforme proprietarie per l'erogazione dei propri servizi.
- le Svalutazioni, gli accantonamenti e gli altri proventi/oneri non ricorrenti hanno inciso nel periodo di riferimento per 0,3 milioni di Euro, dato in linea con quanto rilevato nel pari periodo del precedente esercizio, ed accolgono in misura prevalente gli oneri legati all'efficientamento della struttura organizzativa.

L'Attività Finanziaria netta complessiva del Gruppo DADA dei primi nove mesi del 2017, costituita dal saldo netto dei proventi e degli oneri finanziari compresi gli effetti connessi alle variazioni dei tassi di cambio, è risultata negativa per 1,9 milioni di Euro (riferibili per 1,7 milioni di Euro agli oneri finanziari mentre l'effetto dei cambi è risultato nel periodo negativo di 0,2 milioni di Euro) contro -2,3 milioni di Euro riportati del pari periodo dell'esercizio 2016 (di cui -2 milioni di Euro per gli oneri finanziari e per -0,3 milioni di Euro per l'effetto negativo di cambi).

La dinamica degli spread e dei tassi applicati sui finanziamenti in essere per il Gruppo è risultata favorevole rispetto al pari periodo del precedente esercizio.

Nel periodo di riferimento il cambio puntuale al 30 settembre 2017 della Sterlina Inglese è risultato in peggioramento rispetto a quello del 31 dicembre 2016 di circa l'2% mentre è risultato in peggioramento del 9% a livello di cambio medio del periodo .

Gli oneri finanziari complessivi, con esclusione delle perdite su cambi, sono così ripartibili:

- interessi passivi maturati sui finanziamenti a m/l per 0,6 milioni di Euro (contro 0,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016);
- interessi passivi su scoperti di conto corrente bancari e altri oneri bancari per complessivi 0,3 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con quelli del 30 settembre 2016,
- le commissioni per i pagamenti con carte di credito hanno inciso su questo aggregato per 0,8 milioni di Euro per entrambe gli esercizi di raffronto;

- i differenziali su derivati IRS a copertura dei rischi sugli interessi sui finanziamenti a m/I termine sono stati negativi per 78 euro migliaia nei primi nove mesi del 2017 e di 81 Euro migliaia nel pari periodo 2016.

Non vi sono stati nel periodo di riferimento proventi finanziari degni di segnalazione analogamente a quanto registrato nel precedente esercizio.

La **Situazione Fiscale consolidata** nei primi nove mesi del 2017 esprime un carico fiscale complessivo pari a 1,1 milioni di Euro che risulta in crescita rispetto al precedente esercizio quando aveva inciso negativamente per 0,7 milioni di Euro.

Le imposte correnti hanno pesato sui primi nove mesi del 2017 per 0,7 milioni di Euro contro gli 0,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016, mentre le imposte differite hanno inciso negativamente per 0,4 milioni di Euro, contro i -0,1 milioni di Euro del pari periodo del 2016.

Più in dettaglio le imposte correnti sono principalmente composte dalle imposte sul reddito di alcune società estere che presentano un imponibile fiscale positivo per 0,4 milioni di Euro (contro 0,6 milioni di Euro del 2016), mentre l'Irap e l'Ires a carico delle società italiane è stata nei nove mesi del 2017 pari a 0,3 milioni di Euro in crescita rispetto agli 0,2 milioni di Euro del 2016.

L'andamento decrescente dei crediti per imposte anticipate iscritti nello stato patrimoniale nel periodo di riferimento (che scendono da 5,5 milioni di Euro a 5,1 milioni di Euro) è dovuto in parte al riversamento degli accertamenti per imposte anticipate effettuati nei precedenti esercizi conteggiati sulle differenze cd. temporanea, ed in parte all'utilizzo di tali crediti per coprire gli imponibili fiscali Ires per talune società italiane che contribuiscono al consolidato fiscale. Nel periodo in esame non sono stati operati ulteriori ripristini di imposte differite attive sulle perdite fiscali in essere sul Gruppo DADA.

Si segnala infine come il Gruppo DADA abbia maturato alla data del 30 settembre 2017 perdite fiscali per complessivi 37,9 milioni di Euro (in riduzione rispetto ai 38,9 del 30 settembre 2016 per effetto degli utilizzi a copertura degli imponibili fiscali) e che queste risultino quasi integralmente riferibili alle società italiane e siano riportabili, in base all'attuale normativa, senza limiti di tempo per un importo pari all'80% dell'imponibile di ciascun esercizio.

Il **Risultato Netto** consolidato conseguito dal Gruppo DADA nei primi 9 mesi del 2017 è stato positivo per 2,1 milioni di Euro realizzando in crescita rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente quando era stato positivo per 0,2 milioni di Euro.

Nel conto economico al 30 settembre 2017, così come nell'esercizio precedente, non vi sono quote di risultato netto da attribuire ai terzi.

## **Andamento economico per business**

Ai fini gestionali il gruppo DADA è organizzato in un unico settore di attività che si articola sui servizi di Domain & Hosting in conseguenza del fatto che le attuali linee di prodotto legate al core business e le attività corporate risultano totalmente integrate tra di loro che e pertanto non vengono soddisfatte le condizioni minime richieste dall'IFRS 8 per enucleare ed esporre nuovi e diversi settori di attività.

## Andamento patrimoniale e finanziario

Riportiamo nella seguente tabella la composizione della Posizione Finanziaria Netta complessiva del Gruppo DADA al 30 settembre 2017 raffrontato con il dato al 31 dicembre 2016:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA				
Importi in Euro/Migliaia	30-set-17	31-dic-16	DIFFERENZA	
			Assoluta	%
Cassa	10	18	-9	-48%
Depositi bancari e postali	6.444	4.799	1.645	34%
<i>Liquidità (A+B)</i>	<i>6.453</i>	<i>4.817</i>	<i>1.636</i>	<i>34%</i>
Depositi vincolati e altri crediti parte non corrente	-	150	-150	-100%
Depositi vincolati e altri crediti parte corrente	150	150	-	-
Derivati parte corrente	2	1	1	-
<i>Crediti finanziari (D + E + F)</i>	<i>152</i>	<i>301</i>	<i>-149</i>	<i>-50%</i>
<b>Totale Attività Finanziarie (C+G)</b>	<b>6.605</b>	<b>5.118</b>	<b>1.487</b>	<b>29%</b>
Banche linee credito e c/c passivi a Breve Termine	-25	-	-25	-
Debiti verso banche finanziamenti a Breve termine	-7.383	-5.800	-1.583	27%
Altri debiti finanziari correnti	-150	-150	0	0%
Derivati a breve termine	-101	-69	-32	47%
<i>Indebitamento finanziario corrente (I+L+M+N)</i>	<i>-7.659</i>	<i>-6.019</i>	<i>-1.640</i>	<i>27%</i>
Debiti verso banche finanziamenti a Lungo Termine	-22.325	-27.312	4.986	-18%
Altri debiti finanziari non correnti	-1.000	-1.150	150	
Derivati parte non corrente	-107	-162	55	100%
<i>Indebitamento finanziario non corrente (P+Q+R)</i>	<i>-23.432</i>	<i>-28.623</i>	<i>5.191</i>	<i>-18%</i>
<i>Totale Passività Finanziarie (O+S)</i>	<i>-31.091</i>	<i>-34.642</i>	<i>3.551</i>	<i>-10%</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (C+I+L)	-955	-983	28	-3%
<b>Posizione finanziaria complessiva netta (H+T)</b>	<b>-24.486</b>	<b>-29.524</b>	<b>5.039</b>	<b>-17%</b>

I Gruppo DADA chiude i primi 9 mesi dell'esercizio 2017 con una posizione finanziaria complessiva netta consolidata, che comprende quindi tutte le fonti di finanziamento e gli impieghi sia a breve che a medio lungo termine, negativa per 24,5 milioni di Euro, mentre alla chiusura del 31 dicembre del precedente esercizio la PFN era negativa per 29,5 milioni di Euro.

La voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti", che secondo la definizione IAS tiene conto delle posizioni finanziarie costituite dalle sole partite a breve termine, al 30 settembre 2017 è invece negativa per 1 milioni di Euro, in linea con il dato rilevato al 31 dicembre del 2016.

L'andamento di quest'ultimo aggregato nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio è ascrivibile ai flussi di cassa generati nel periodo che hanno sia comportato un incremento delle disponibilità liquide, sia contribuito al rimborso di quote dei finanziamenti a m/l termine.

Riportiamo di seguito una sintesi circa l'evoluzione dei flussi di cassa del periodo:

- I flussi di cassa generati dall'attività operativa (ante esborsi per imposte ed interessi) del periodo sono stati pari a 10,4 milioni di Euro contro gli 8,4 milioni di Euro del precedente esercizio risultano in linea con le crescite in termini di Margine Operativo Lordo.
- Gli esborsi relativi alle attività di investimento in attività materiali e immateriali operate nel periodo di riferimento sono stati pari a 3,2 milioni di Euro contro i 5,4 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (comprensivo dell'investimento per l'acquisto di Sfera per 2 milioni di Euro);
- I flussi relativi alla dinamica dei finanziamenti in essere pari a 5 milioni di Euro (era stato 0,2 milioni di Euro nel 2016) è composto da: a) il rimborso delle rate dei finanziamenti scadenti nei primi 9 mesi del 2017 per 3,2 milioni di Euro; b) la riclassifica a breve termine (entro 12 mesi) della seconda rata del finanziamento in pool per 2,1 milioni di Euro. Gli incrementi sono stati pari a 140 Euro migliaia.

In merito ai principali caratteri e condizioni relative al finanziamento in pool coordinato da Banca IMI e stipulato con Unicredit, Banca Intesa e MPS si veda quanto descritto in dettaglio nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016.

La voce "derivati a breve termine" è relativa al debito connesso alla valutazione al mark to market delle coperture IRS sui mutui in essere al 30 giugno 2017.

Relativamente alla riconciliazione tra la variazione della posizione finanziaria netta, (che è stata pari a +5 milioni di Euro nei 9 mesi del 2017 contro -1,5 milioni di Euro del 2016), e la variazione delle "casse, banche e mezzi equivalenti" (che è stata positiva nel 2017 per 29 Euro migliaia contro i +0,6 milioni di Euro del precedente esercizio) si veda anche la tabella di dettaglio e le spiegazioni riportate nella nota 18 al presente rendiconto finanziario.

### **Attività di investimento**

Nei primi nove mesi del 2017, il Gruppo DADA ha riportato un utilizzo di cassa da attività di investimento per complessivi 3,2 milioni di Euro a fronte investimenti complessivi operati nel medesimo periodo pari a 2,8 milioni di Euro, il differenziale è costituito dalle uscite finanziarie operate nel mese di gennaio afferenti investimenti di competenza del precedente esercizio.

Relativamente agli investimenti (in termini di incrementi di immobilizzazioni e non di flussi di cassa) si segnala quanto segue:

- gli investimenti in attività immateriali sono stati pari a circa 1,5 milioni di Euro, contro gli 1,8 milioni di Euro del pari periodo del precedente esercizio, e sono rappresentati in maniera prevalente (come anche nel 2016), dai costi per lo sviluppo processi e piattaforme proprietarie necessari all'erogazione dei servizi legati al core business;

- gli investimenti in attività materiali sono stati nei nove mesi pari a 1,4 milioni di Euro, in contrazione del 48% rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio, quando erano stati 2,7 milioni di Euro. Gli investimenti in attività materiali, così come anche nel pari periodo dello scorso esercizio, sono riferibili quasi interamente agli acquisti di server di rete e di nuovi impianti e altre macchine elettroniche necessarie per il funzionamento delle piattaforme per l'erogazione dei servizi. Gli investimenti in mobili e arredi ed altre immobilizzazioni materiali sono risultati non materiali.

## Attività finanziaria

Il rendiconto finanziario consolidato evidenzia, per i primi 9 mesi del 2017, una variazione negativa della voce “disponibilità liquide nette derivanti da attività finanziaria” per 5 milioni di Euro (contro una variazione negativa di 0,2 milioni di Euro del pari periodo 2016) la cui composizione è precedentemente descritta. I nuovi finanziamenti a medio-lungo termine perfezionati nel periodo hanno quasi esclusivamente riguardato la stipula di un nuovo contratto di leasing in UK.

## Il capitale circolante netto

Il capitale circolante netto del Gruppo DADA al 30 settembre 2017 è risultato pari a -13,2 milioni di Euro mentre al 31 dicembre del 2016 era stato pari a -12,2 milioni di Euro e al 30 settembre del precedente esercizio era sempre pari -13,2 milioni di Euro.

Al riguardo segnaliamo come la modifica dell’area di consolidamento conseguente all’acquisizione di Sfera abbia inciso negativamente sul CCN per 0,2 milioni di Euro.

Si evidenzia che la dinamica del capitale circolante nel corso dei quattro trimestri di un esercizio risulta legata all’operatività, che generalmente riporta nel primo trimestre dell’anno un maggior numero di incassi a fronte di ricavi per servizi rispetto ai successivi trimestri; una parte di tali ricavi vengono competenziati sull’intero esercizio come risconti passivi in base del criterio pro-rata temporis. Tale fenomeno si riflette nel CCN a livello dei risconti passivi inclusi tra i debiti diversi.

Tra le altre passività a breve sono compresi circa 13,9 milioni di Euro di risconti passivi (dato in linea con quello dell’esercizio precedente) che, come detto, si originano dalla diversa competenza economica di taluni servizi rispetto alla data di incasso; si tratta pertanto di debiti che non genereranno esborsi finanziari futuri ma l’imputazione di futuri ricavi a conto economico.

Per le altre voci incluse nel capitale investito netto si segnalano le altre passività consolidate oltre l’esercizio che sono perlopiù costituite dal Trattamento Fine Rapporto e dai Fondi per rischi ed oneri i cui valori sono rispettivamente 0,8 milioni di Euro (in linea con il 31 dicembre 2016) e 0,2 milioni di Euro (in linea con il dato del 31 dicembre 2016).

**Il Patrimonio Netto** del Gruppo DADA al 30 settembre 2017 è pari a 54,1 milioni di Euro contro i 52,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. L’incremento è perlopiù riconducibile alla positiva contribuzione del risultato netto di periodo per 2,1 milioni di Euro, mentre l’effetto delle variazioni cambi per la conversione dei bilanci e goodwill denominati in GBP è stato negativo per 1,2 milioni di Euro, per la parte residuale da altre variazioni.

## Organico di Gruppo

Riportiamo nella seguente tabella il numero dei dipendenti puntuale e suddiviso per area geografica, al 30 settembre 2017 confrontato con i dati al 31 dicembre 2016:

Italia		Spagna		UK+IRL		Altri Paesi (NL, PT)		TOTALE	
31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017
250	234	55	58	119	113	21	18	445	423

L'organico puntuale al 30 settembre 2017 del Gruppo DADA è di 423 dipendenti contro i 445 del 31 dicembre 2016.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2017

Di seguito si riportano i principali eventi rilevanti per il Gruppo DADA verificatesi nel corso dei primi nove mesi del 2017.

In data 24 gennaio 2017 Il Consiglio di Amministrazione di DADA S.p.A. ha dato esecuzione alla deliberazione dell'Assemblea dei soci del 18 gennaio 2017, relativa al piano di incentivazione azionaria per il periodo 2017-2019 e per massime n.950.000 azioni destinato a dirigenti e quadri di DADA S.p.A. e/o delle sue società controllate. Per maggiori dettagli si rimanda ai comunicati stampa emessi riguardo al suddetto piano di stock option.

In data 15 marzo 2017 il Consiglio di Amministrazione di DADA S.p.A. ha deliberato positivamente in merito alla comunicazione ricevuta da Libero Acquisition S.à r.l. ("Libero Acquisition"), socio di maggioranza, già comunicata al mercato dalla Società in data 09 marzo 2017, di prestare cooperazione nell'ambito della possibile procedura di cessione della partecipazione di Libero Acquisition nella Società, pari attualmente al 69,432% del capitale sociale, anche attraverso la messa a disposizione di informazioni relative alla Società ed al suo Gruppo a favore di potenziali acquirenti.

In data 20 aprile 2017 si è tenuta l'Assemblea dei soci di DADA S.p.A. che ha deliberato:

- (i) l'approvazione del Bilancio Civilistico separato di DADA S.p.A. relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, così come proposto dal Consiglio di Amministrazione nella sua riunione del 15 marzo 2017. L'Assemblea ha deliberato di riportare a nuovo la perdita di esercizio pari a 855.912,04 Euro.;
- (ii) di approvare la Relazione in materia di Remunerazioni ai sensi dell'art. 123 ter D. Lgs. 58/98;
- (iii) il rinnovo, previa revoca della precedente delibera del 28 aprile 2016, dell'autorizzazione all'acquisto di azioni per un numero massimo di azioni il cui valore nominale non ecceda la decima parte del capitale sociale ed alla disposizione di azioni proprie, entro 18 mesi dalla data dell'autorizzazione.

In data 20 Luglio 2017 DADA S.p.A. ha reso noto che ha ricevuto da Karim Beshara, cofondatore di Accelero Capital, una lettera in cui comunicava le sue dimissioni dal ruolo di Presidente e membro del Consiglio di Amministrazione di DADA ("Consiglio") essendosi concluso il management buyout di Accelero Capital da Orascom TMT Investments ("OTMTI").

Con le stesse motivazioni, Fadi Antaki, Youssef Bassem, Ragy Soliman, Sophie Sursock e Philip Tohme (con il Sig. Beshara i "Consiglieri dimissionari di Accelero") hanno comunicato le loro dimissioni dal ruolo di Consiglieri di DADA, che saranno effettive dalla prossima riunione del Consiglio.

I Consiglieri dimissionari di Accelero non erano Consiglieri esecutivi né qualificati come indipendenti e, per quanto a conoscenza della Società, nessuno di loro detiene azioni di DADA.

DADA ha reso altresì noto di aver ricevuto in pari data una lettera da Libero Acquisition S.à r.l. ("Libero Acquisition"), il proprio socio di maggioranza, contenente la proposta al Comitato Remunerazioni e Nomine ed al Consiglio dei seguenti soggetti quali nuovi Consiglieri della Società: Wafaa Mobarak, Fabio Ceccarelli, Andrea Goretti, Ayman Soliman, arek Morshed, Onsi Sawiris.

Fabio Ceccarelli è stato inoltre proposto da Libero Acquisition quale nuovo futuro Presidente della Società.

Per ulteriori dettagli si rimanda ai comunicati stampa emessi riguardo le suddette operazioni.

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 30 SETTEMBRE 2017

In data 23 Ottobre 2017 a seguito delle comunicazioni diffuse per conto di Libero Acquisition S.àR.L., principale azionista di DADA S.p.A., e HGCapital, concernenti l'avvenuta sottoscrizione di un contratto avente ad oggetto la compravendita dell'intera partecipazione detenuta da parte di Libero Acquisition nella Società, DADA ha comunicato di aver preso atto di quanto contenuto in tali comunicazioni in riferimento ai termini concordati dell'operazione, ulteriori comunicazioni in rispetto alla normativa vigente.

In data odierna è stata diffusa per conto di Libero Acquisition S.à r.l., principale azionista di DADA S.p.A., la notizia dell'avvenuta cessione dell'intera partecipazione detenuta da parte di Libero Acquisition S.à. r.l. nella Società a favore di Dali Italy Bidco S.p.A., società indicata da Dali Holdings come effettivo acquirente ai sensi del relativo contratto di compravendita sopra menzionato.

A tal riguardo, si precisa che la Società in qualità di capogruppo del Gruppo DADA, ha ottenuto da Banca IMI S.p.A., ICCREA S.p.A., Lombard North Central Plc., UBI Banca S.p.A. e Credit Agricole Cariparma S.p.A., la rinuncia a esercitare la facoltà di rimborso anticipato dei relativi finanziamenti concessi dalle medesime ai sensi dalle clausole di "cambio di controllo" previste nei relativi contratti di finanziamento come descritti nella relazione finanziaria annuale del gruppo DADA al 31 dicembre 2016.

## PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

I risultati di DADA dei primi nove mesi risultano pienamente in linea con la guidance annunciata per l'intero esercizio in corso, che prevede per il 2017 una crescita media annua dei ricavi almeno mid-single digit (a parità di perimetro e tassi di cambio) ed un aumento più che proporzionale dei margini operativi grazie sia all'incremento del ricavo medio unitario (ARPU) dei clienti recentemente acquisiti, sia ai progressivi benefici provenienti dalle economie di scala, uniti ad un sempre attento presidio dei costi di struttura.

Le linee di sviluppo strategico futuro di DADA continuano ad essere rivolte a rafforzare il posizionamento come operatore leader a livello europeo nei servizi per la presenza, la visibilità e lo sviluppo del business digitale delle PMI. In particolare, le priorità strategiche sono mirate a consolidare ulteriormente la quota di mercato nelle geografie in cui il Gruppo è presente, mantenendo uno standard di eccellenza nel livello di servizio e di affidabilità dei prodotti e sviluppando ulteriormente i servizi in modalità "we do it for you".

DADA inoltre mira a **rafforzare** ulteriormente la riconoscibilità dei propri **brand** a livello internazionale come provider di **servizi Cloud, Server Virtuali e Dedicati** oltre che di **servizi IT Managed**, sviluppando la quota di mercato nel segmento **IaaS**.

Lo **sviluppo del fatturato** verrà conseguito sia tramite una selettiva acquisizione di **nuovi clienti**, con la relativa prosecuzione delle iniziative commerciali e di marketing in corso, sia presidiando l'**elevata retention** della base **clienti esistenti**. Nel corso dell'ultima parte del 2017, si attende inoltre un contributo alla crescita proveniente sia dalle **strategie di upselling** sui clienti esistenti sia, come già in parte avvenuto nel primo semestre 2017, dai **rinnovi** in particolare dei **nuovi clienti acquisiti** nel corso del trimestre scorsi. Sul fronte della **redditività**, le linee strategiche prevedono un ulteriore miglioramento dell'**efficienza operativa**, da realizzarsi anche tramite la prosecuzione dell'**integrazione delle piattaforme tecnologiche, di prodotto e di marketing in ottica 'One Platform**, a livello europeo e la piena valorizzazione del **data center** ormai a regime.

Con riferimento ad eventuali strategie di crescita per vie esterne, il Gruppo DADA rimane attento a valutare **eventuali opportunità di acquisizione**, soprattutto nelle geografie di riferimento, legate a realtà di piccole/medie dimensioni che possano contribuire allo sviluppo del business, aumentare quote di mercato, ovvero rafforzare il portafoglio prodotti e le competenze tecnologiche.

## **BILANCIO ABBREVIATO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2017**

## PROSPETTI CONTABILI DI CONSOLIDATO

### PROSPETTO DELL'UTILE/PERDITA GRUPPO DADA AL 30 SETTEMBRE 2017

Importi in Euro migliaia	Rif.	30-set-17	30-set-16
<b>Ricavi Netti</b>	4	<b>50.929</b>	<b>47.716</b>
Variaz. riman. e increm. per lavori interni		1.490	1.660
Costi per servizi e altri costi operativi		-27.390	-26.509
Costi del personale	6.2	-15.197	-14.624
Altri ricavi e proventi operativi		25	16
Oneri diversi di gestione	6.3	-388	-254
Accantonamenti e svalutazioni attivo circolante	6.4	-59	-112
Ammortamenti	6.5	-4.370	-4.679
<b>Risultato Operativo</b>	<b>4</b>	<b>5.040</b>	<b>3.215</b>
Proventi da attività di investimento	6.6	93	220
Oneri finanziari	6.6	-2.007	-2.523
Altri proventi ed oneri da attività e passività finanziarie	6.9	0	-1
Quota risultato società valutate con il metodo del P.N.	6.10	0	0
<b>Risultato complessivo ante imposte</b>	<b>4</b>	<b>3.126</b>	<b>911</b>
Imposte del periodo	7	-1.059	-720
<b>Risultato complessivo da attività destinate a continuare</b>	<b>3</b>	<b>2.067</b>	<b>191</b>
Interessi delle minoranze			
<b>Risultato netto di periodo del Gruppo</b>		<b>2.067</b>	<b>191</b>
Utile per azione di base	9	0,124	0,011
Utile per azione diluito	9	0,113	0,011

**PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO GRUPPO DADA AL 30 SETTEMBRE 2017**

Importi in Euro/Migliaia	30 SETTEMBRE 2017	30 SETTEMBRE 2016
<b>Utile/(Perdita) di periodo (A)</b>	<b>2.067</b>	<b>140</b>
<b>Altri Utili/(Perdite) complessivi che saranno riclassificati nell'Utile/Perdite d'esercizio (B):</b>	<b>-1.132</b>	<b>-3.405</b>
Utili/(Perdite) su derivati rischio di cambio (cash flow hedge)	35	-39
Effetto fiscale relativo agli altri utili(perdite)	-8	11
	26	-28
Utili/(Perdite) per la conversione dei bilanci di imprese estere	-1.158	-3.377
<b>Altri utili/Perdite complessivi che non saranno riclassificati nell'Utile/(Perdite) d'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessiva (A)+(B)</b>	<b>935</b>	<b>-3.265</b>

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA GRUPPO DADA AL 30 SETTEMBRE 2017			
Importi in Euro/Migliaia			
ATTIVITA'	Rif	30 SETTEMBRE 2017	31 DICEMBRE 2016
<b>Attività non correnti</b>			
Avviamento		78.230	79.411
Attività immateriali		4.811	5.214
Altri beni materiali		7.373	8.615
Partecipazioni in società controllate non consolidate, collegate e altre imprese		2.184	2.198
Attività finanziarie e altri crediti non correnti		185	335
Attività fiscali differite		5.079	5.467
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>97.862</b>	<b>101.241</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze		2	29
Crediti commerciali		4.771	4.187
Crediti tributari e diversi		6.204	5.285
Crediti finanziari correnti		150	150
Attività finanziarie per strumenti derivati		2	1
Cassa e banche		6.453	4.817
<b>Totale attività correnti</b>		<b>17.581</b>	<b>14.469</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>115.444</b>	<b>115.709</b>

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA GRUPPO DADA AL 30 SETTEMBRE 2017			
Importi in Euro/Migliaia			
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Rif	30 SETTEMBRE 2017	31 DICEMBRE 2016
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>			
<i>Capitale e riserve</i>			
Capitale sociale		2.836	2.836
Altri strumenti finanz. rappres. patrimonio		698	461
Riserva sovrapprezzo azioni		33.098	33.098
Riserva legale		950	950
Altre riserve		9.226	10.358
Utili/Perdite portati a nuovo		5.207	5.030
Risultato del periodo		2.067	178
<b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>		<b>54.083</b>	<b>52.910</b>
Interessenze di minoranza		-	-
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>54.083</b>	<b>52.910</b>
<i>Passività a medio-lungo termine</i>			
Debiti finanziari (scadenti oltre un anno)		23.325	28.462
Fondo per rischi ed oneri		219	229
Benefici ai dipendenti		728	789
Passività finanziarie per strumenti derivati a lungo termine		107	162
Altre passività scadenti oltre l'esercizio successivo		-	-
<b>Totale passività a medio-lungo termine</b>		<b>24.379</b>	<b>29.641</b>
<i>Passività correnti</i>			
Debiti commerciali		6.658	6.788
Debiti diversi		19.597	18.182
Debiti tributari		3.082	2.169
Passività finanziarie per strumenti derivati		101	69
Scoperti bancari, finanz. altri debiti finanz. (entro 12 mesi)		7.558	5.951
<b>Totale passività correnti</b>		<b>36.996</b>	<b>33.158</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>115.457</b>	<b>115.709</b>

## PROSPETTO DEI FLUSSI FINANZIARI GRUPPO DADA AL 30 SETTEMBRE 2017

Importi in Euro/Migliaia	30 SETTEMBRE 2017	30 SETTEMBRE 2016
<b>Attività Operativa</b>		
<i>Totale risultato netto di periodo</i>	2.067	191
<i>Rettifiche per:</i>		
Proventi da attività di negoziazione	-93	-220
Oneri finanziari	2.007	2.523
Imposte sul reddito	1.059	720
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	2.437	2.540
Ammortamento di altre attività immateriali	1.933	2.138
Assegnazione stock option	238	143
Altri accantonamenti e svalutazioni	64	134
Incrementi/(decrementi) negli accantonamenti	-72	-143
<i>Flussi di cassa attività operativa prima delle variaz. di CCN</i>	9.639	8.018
(incremento)/decremento nelle rimanenze	27	-4
(incremento)/decremento nei crediti	-1.517	-530
incremento/(decremento) nei debiti	2.198	869
<i>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</i>	10.348	8.353
Imposte sul reddito corrisposte	-546	-529
Interessi (corrisposti)/percepiti	-1.556	-1.674
<b>Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa</b>	<b>8.246</b>	<b>6.150</b>
<b>Attività di Investimento</b>		
Acquisto di imprese controllate e collegate	0	-2.000
Effetto finanziario attività acquisite	0	123
Earn out su cessione Moqu e acquisizione Etinet	0	910
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	-1.708	-2.663
Cessione attivo immobilizzato	0	-2
Altre variazioni attivo immobilizzato	0	2
Acquisti immobilizzazioni immateriali	0	-97
Costi di sviluppo prodotti	-1.499	-1.657
<b>Disponib. liquide nette impiegate nell'attività di investimento</b>	<b>-3.207</b>	<b>-5.383</b>
<b>Attività Finanziaria</b>		
Variazione di prestiti	-4.986	97
Altre variazioni	-24	5
Variazione crediti finanziari (earn-out Sfera)	-	-300
<b>Disponibilità liquide nette dall'attività finanziaria</b>	<b>-5.010</b>	<b>-198</b>
<b>Incremento/(Decremento) netto delle disp. liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>28</b>	<b>569</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti inizio periodo	-983	-8.831
Totale disp. liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	-955	-8.261

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2017

Descrizione	Attribuzione agli azionisti della capogruppo										
	Capitale sociale	Ris. sovrapp. azioni	Ris. Leg.	Altre riserve	Altri strum. rapp. del PN	Ris. cash flow hedge	Ris. Actual. TFR	Ris. per diff. cambio	Utili a nuovo	Utile d'es.	Totale PN
Saldo al 1 gennaio 2017	2.836	33.098	950	19.215	461	-174	-92	-8.592	5.030	178	52.910
Destinazione Risultato 2016									178	-178	-
Utile di periodo										2.067	2.067
Altri utili (perdite) comples.						26	-	-1.158			-1.132
<b>Totale utile/perdita complessivo</b>	-	-	-	-	-	26	-	-1.158	-	2.067	935
Aumento capitale sociale Altri strumenti rappresentativi del PN					238						- 238
<b>Saldo al 30 Sett. 2017</b>	<b>2.836</b>	<b>33.098</b>	<b>950</b>	<b>19.215</b>	<b>699</b>	<b>-148</b>	<b>-92</b>	<b>-9.750</b>	<b>5.207</b>	<b>2.067</b>	<b>54.083</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2016

Descrizione	Attribuzione agli azionisti della capogruppo										
	Capitale sociale	Ris. sovrapp. azioni	Ris. Leg.	Altre riserve	Altri strum. rapp. del PN	Ris. cash flow hedge	Ris. Actual. TFR	Ris. per diff. cambio	Utili a nuovo	Utile d'es.	Totale PN
Saldo al 1 gennaio 2016	2.836	33.098	950	19.215	269	-99	-70	-1.894	3.696	1.333	59.335
Destinazione Risultato									1.333	-1.333	-
Utile di periodo										191	191
Altri utili (perdite) comples.						-17	-39	-6.913	-	-	-6.970
<b>Totale utile/perdita complessivo</b>	-	-	-	-	-	-17	-39	-6.913	-	191	-6.779
Aumento capitale sociale Altri strumenti rappresentativi del PN					143						- 143
<b>Saldo al 30 settembre 2016</b>	<b>2.836</b>	<b>33.098</b>	<b>950</b>	<b>19.215</b>	<b>412</b>	<b>-116</b>	<b>-110</b>	<b>-8.807</b>	<b>5.030</b>	<b>191</b>	<b>52.699</b>

## NOTE ILLUSTRATIVE SPECIFICHE

### 1. Informazioni societarie

DADA S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia e iscritta presso l'Ufficio del Registro delle imprese di Firenze, emittente di azioni quotate al segmento STAR del MTA di Borsa Italiana. L'indirizzo della sede legale è indicato nella prima pagina della presente relazione finanziaria trimestrale.

Per maggiori informazioni si veda quanto descritto nella relazione sulla gestione.

### 2. Criteri di redazione

La presente relazione finanziaria trimestrale è stata redatto sulla base del principio del costo storico, ad eccezione delle attività finanziarie disponibili per la vendita, che sono valutate al valore equo.

La presente relazione finanziaria trimestrale viene espressa in Euro (€), in quanto questa è la valuta nella quale sono condotte la maggior parte delle operazioni del Gruppo; le informazioni sono presentate in Euro migliaia salvo dove diversamente indicato. Per effetto degli arrotondamenti degli importi all'unità di Euro, Euro migliaia ed Euro milioni, può accadere che in taluni prospetti, la somma dei dati dei dettagli differisca dall'importo esposto nelle righe dei totali, così come nelle percentuali delle variazioni rispetto al precedente esercizio.

### Espressione in conformità ai principi IAS/IFRS

I principi contabili adottati per la predisposizione della presente relazione finanziaria trimestrale al 30 settembre 2017 sono conformi a quelli seguiti per la redazione del bilancio annuale di gruppo al 31 dicembre 2016 ad eccezione dell'adozione di nuovi Principi ed Interpretazioni applicabili dall'1 gennaio 2017.

Si segnala come a partire dal 1° gennaio 2018 sarà applicabile il nuovo principio contabile IFRS 15 relativo alla "Revenue from contracts with customers" che introdurrà un unico modello per stabilire se, quando e in quale misura rilevare i ricavi. In questo contesto il Gruppo DADA ha avviato un'analisi preliminare al fine di individuare gli impatti sul Bilancio Consolidato connessi a tale prima applicazione. Da tale attività è emerso come l'applicazione del nuovo principio contabile possa produrre effetti negativi a livello di patrimonio netto consolidato allo stato quantificabile in misura massima non superiore al 5% con contropartita la voce dei risconti passivi.

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

Valuta	Cambio puntuale 30.09.2017	Cambio medio 9M2017	Cambio puntuale 30.09.2016	Cambio medio 9M2016
Dollaro U.S.A.	1,1806	1,11403	1,1161	1,1162
Sterlina Inglese	0,8818	0,87318	0,8610	0,8030

## Area di Consolidamento

L'area di consolidamento si era modificata nel precedente esercizio per il consolidamento integrale della società Sfera Networks, a decorrere dal primo luglio del 2016, di cui il Gruppo detiene il 100%. Per maggiori informazioni sulla struttura di questa operazione si veda quanto riportato nella relazione sulla gestione della relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016. La composizione dell'area di consolidamento è riportata nell'allegato 3.

## Principali Rischi ed Incertezze

In riferimento ai rischi in essere sul Gruppo Dada si veda quanto dettagliatamente esposto nella Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2017.

## 3. Informativa di settore ai sensi dello IFRS 8

Ai fini gestionali il Gruppo DADA è organizzato in un'unica Business Unit (**Domain & Hosting**).

I commenti relativi alle principali voci nelle seguenti tabelle sono riportati nella relazione sulla gestione relativamente all'andamento dell'attività economica.

L'attività di "Domini e Hosting" è dedicato all'erogazione di servizi professionali in self provisioning, i principali dei quali sono costituiti da:

- Registrazione di nomi a dominio - possibilità di creare la propria identità in rete
- Servizi di Hosting
- Creazione sito Web
- Servizi di E-commerce
- Servizi PEC e email
- Soluzioni avanzate di Advertising online

Alla Divisione Domini e Hosting fanno capo oltre alla stessa Register.it S.p.A., le società dalla stessa controllate (direttamente e indirettamente), ovvero Nominalia SA, Amen Netherland B.V., Amenworld-Servicos Internet LDA, Agence des Medias Numeriques SAS, Namesco Ltd, Namesco Inc., Namesco Ireland Ltd, Poundhost Internet Ltd, Simply Virtual Servers Limited, Simply Transit Limited, Etinet S.r.l. e Sfera Networks S.r.l.

Essendoci un'unica BU ed essendo tutte le attività del settore di funzionamento il CE corrisponde sostanzialmente a quello consolidato. Riportiamo inoltre di seguito la composizione del fatturato tra Italia ed Estero:

Descrizione	30/09/2017 (9 Mesi)		30/09/2016 (9 Mesi)	
	Importo	incidenza %	Importo	incidenza %
Ricavi Italia	24.379	48%	21.350	45%
Ricavi Estero	26.550	52%	26.366	55%
<b>Totale</b>	<b>50.929</b>		<b>47.716</b>	

## 4. Rapporti con parti correlate

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa, sono regolate a condizioni di mercato e sono analoghe a quelle già descritte nelle note illustrative specifiche del bilancio consolidato dell'esercizio 2016 a cui si rinvia. Le operazioni con parti correlate sono disciplinate da un'apposita procedura approvata dal Consiglio di Amministrazione di DADA S.p.A. Al riguardo si veda inoltre quanto riportato nel paragrafo relativo ai fatti di rilievo avvenuti nei primi nove mesi del 2017.

## 5. Proventi e oneri non ricorrenti

Nei primi nove mesi del 2017 gli oneri di natura non ricorrente sono pari a 0,3 milioni di Euro e si riferiscono principalmente ai costi legati all'ottimizzazione della struttura organizzativa del Gruppo. Nel pari periodo dello scorso esercizio gli oneri non ricorrenti avevano impattato per un medesimo importo.

## 6. Quota di pertinenza del risultato società collegate

La quota di pertinenza del risultato delle società collegate al 30 settembre 2017 non ha avuto impatto significativo nel conto economico consolidato, così come nei primi tre mesi del precedente esercizio.

## 7. Altre immobilizzazioni materiali

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono stati, nei primi nove mesi del 2017, pari a 1,3 milioni di Euro, in contrazione rispetto al pari periodo del precedente esercizio, quando erano stati 2,7 milioni di Euro e sono costituiti, prevalentemente, all'acquisto di server per la rete e all'installazione di nuovi impianti per l'ampliamento della server farm, nonché per sistemi di networking e sistemi di storage riferibili prevalentemente alle controllate Register.it e alle società inglesi Namesco e Poundhost.

## 8. Attività immateriali

Gli incrementi nei primi 9 mesi del 2017 delle attività immateriali, sono stati pari a circa 1,5 milioni di Euro, contro gli 1,8 milioni di Euro del pari periodo del 2016.

Gli investimenti in attività immateriali sono prevalentemente riferibili alle spese per sviluppo prodotti ed in particolare si riferiscono alla capitalizzazione dei costi interni del lavoro sostenuti dal Gruppo per lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi relativi alle erogazioni dei servizi di domain & hosting.

In particolare tali attività nei primi nove mesi del 2017 si sono orientate alla progressiva implementazione dei nuovi prodotti gamma Microsoft, ai Hosting cPanel, i server dedicati, SPID, Email Provisioning, Site Lock ed altro, sviluppi di nuovi shared hosting e allo store Dada.

## 9. Partecipazioni, attività finanziarie e per imposte differite

### Partecipazioni in società collegate:

Nella voce partecipazioni in società collegate è stato rilevato il valore della quota del 25% nel capitale di 4w MarketPlace S.p.A. acquisita in data 30 giugno 2015 a seguito del conferimento nella stessa società del ramo di azienda ProAdv/Simply.

L'importo corrisponde a quanto determinato da apposita perizia giurata di stima redatta in sede di conferimento che ha determinato il valore economico del ramo in circa 2,2 milioni di Euro, ed essendo il valore contabile al conferimento sostanzialmente pari a zero.

### Attività finanziarie:

La voce altre attività finanziarie, iscritte in bilancio per 0,2 milioni di Euro, accoglie prevalentemente i depositi cauzionali rilasciati dal Gruppo a diversi fornitori di servizi ed il deposito vincolato a medio/lungo termine relativo all'acquisizione di Sfera Networks.

### Imposte differite attive:

Le attività per imposte anticipate, sono iscritte nella presente relazione finanziaria trimestrale per complessivi 5,1 milioni di Euro (contro i 5,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016) e si originano sia da imposte calcolate su perdite fiscali recuperabili nel breve/medio periodo, che da differenze di natura temporanea tra normativa civilistica e fiscale. Per le prime si ricorda come le perdite fiscali riportabili negli esercizi successivi assommano a complessivi 37,9 milioni di Euro e che risultano essere integralmente riportabili senza limiti di tempo con un recupero previsto dell'80% in ciascun esercizio in base alla nuova normativa fiscale italiana.

## 10. Crediti commerciali

I crediti commerciali consolidati al 30 settembre 2017 ammontano, al netto del fondo svalutazione crediti, a 4,8 milioni di Euro e sono in aumento del 14% rispetto a quelli iscritti nel bilancio del 31 dicembre 2016, quando ammontavano a 4,2 milioni di Euro. Tale aumento è anche conseguenza della già evidenziata crescita del fatturato consolidato.

Il periodo medio di rotazione dei crediti commerciali (calcolato come rapporto tra i crediti in essere alla data di bilancio e il fatturato complessivo del gruppo) è pari a 30 giorni e varia per i diversi prodotti erogati dal Gruppo DADA. Non risultano iscritti in bilancio crediti commerciali di durata residua superiore all'esercizio per i quali sussista la necessità di operare una valutazione della perdita finanziaria.

## 11. Disponibilità liquide, mezzi equivalenti e indebitamento netto

Descrizione	Saldo al 30/09/17	Saldo al 31/12/16	Variazione	Variazione %
Depositi bancari e postali	6.444	4.799	1.645	34%
Denaro e valori in cassa	10	18	-9	-45%
<b>Totale Cassa e Banche</b>	<b>6.453</b>	<b>4.817</b>	<b>1.636</b>	<b>34%</b>
Altri crediti finanziari Parte non corrente	0	150	-150	-100%
Altri crediti finanziari Parte corrente	150	150	0	0%
<b>Totale Crediti Finanziari</b>	<b>150</b>	<b>300</b>	<b>-150</b>	<b>-50%</b>
<b>Totale</b>	<b>6.603</b>	<b>5.117</b>	<b>1.486</b>	<b>29%</b>

- Il saldo delle disponibilità liquide, costituito dalle somme detenute presso primari istituti di crediti e i valori in cassa e dei crediti finanziari correnti, ammonta alla data del 30 settembre 2017 a complessivi 6,6 milioni di Euro mentre erano 5,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 riportando quindi una crescita del 34%.

Riportiamo nella seguente tabella la movimentazione dei debiti finanziari avvenuta tra il 31 dicembre 2016 e il 30 settembre 2017:

Descrizione	Saldo al 31/12/16	Incrementi	Decrementi	Altre Variazioni	Saldo al 30/09/17
<b>DEBITI</b>					
Banche finanziamenti parte M/L termine	27.312	140	5.118	8	22.325
Altri Debiti Finanziari a M/L termine	1.150				1.150
<b>Totale Debiti Finanziari Parte non Corrente</b>	<b>28.462</b>	<b>140</b>	<b>5.118</b>	<b>8</b>	<b>23.475</b>
c/c passivi	-	25	-	-	25
Debiti per finanziamenti parte Breve termine	5.799	5.096	3.496	16	7.383
altri debiti	150	-	-	-	150
<b>Totale Debiti Finanziari Parte Corrente</b>	<b>5.949</b>	<b>5.121</b>	<b>3.496</b>	<b>16</b>	<b>7.558</b>
<b>Totale generale</b>	<b>34.411</b>	<b>5.261</b>	<b>8.615</b>	<b>24</b>	<b>31.034</b>

I finanziamenti a lungo termine in essere sono principalmente quelli originati dal Gruppo DADA per finanziare le varie operazioni di acquisizione ed investimento in partecipazioni ed altre immobilizzazioni realizzate nel corso di precedenti esercizi. Per una descrizione dettagliata circa i finanziamenti in essere e la loro evoluzione nel periodo si veda quanto riportato nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

Di seguito riportiamo una descrizione dei principali incrementi e decrementi avvenuti nel periodo:

**Incrementi del periodo:**

- Banche e società di leasing per finanziamenti a m/l termine:  
Nuovo leasing finanziario contratto con DELL Finance Lease per 0,1 milioni di Euro;
  
- Banche e società di leasing per finanziamenti parte a breve termine  
Comprende la riclassificazione da parte a lungo termine a parte corrente per 5,1 milioni di Euro dei finanziamenti in essere sul Gruppo. E' costituita prevalentemente dai finanziamenti con Banca IMI per 3,1 milioni di Euro, con Cariparma per 0,9 milioni di Euro e con Iccrea per 0,4 milioni di Euro.

**Decrementi del periodo:**

- Banche e società di leasing per finanziamenti a m/l termine:  
Analogamente a quanto descritto sopra per i finanziamenti a b/t con segno opposto.
  
- Banche e società di leasing per finanziamenti parte a breve termine  
Rimborso di complessivi 3,5 milioni di Euro prevalentemente referenti ai due finanziamenti con Credit Agricole/Cariparma per complessivi 1,3 milioni di Euro, del finanziamento Banca Sella per 0,2 milioni di Euro, dalla prima rata del finanziamento in pool con Banca IMI per 1 milione di Euro e per 0,8 milioni di Euro dai finanziamenti e leasing in essere sulle società Inglesi.

## 12. Fondi relativi al personale e per rischi ed oneri

Al 30 settembre 2017 il trattamento di fine rapporto ammonta a 0,8 milioni di Euro (dato in linea rispetto al 31 dicembre 2016), e riflette l'indennità maturata a favore dei dipendenti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e del contratto collettivo.

Anche il fondo rischi ed oneri al 30 settembre 2017 ammonta a 0,2 milioni di Euro, e non ha subito modifiche sostanziali rispetto al precedente esercizio. Il fondo per rischi ed oneri è interamente riferibile ad oneri per contenziosi di natura operativa/legale.

## 13. Debiti commerciali

La voce debiti verso fornitori comprende gli importi connessi ad acquisti di natura commerciale ed altre tipologie di costi per servizi strettamente collegati alle attività del Gruppo. I debiti commerciali ammontano al 30 settembre 2017 a 6,7 milioni di Euro contro i 6,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

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

## 14. Debiti diversi ed altre passività

I debiti tributari, pari a 3,1 milioni di Euro, in aumento rispetto al dato del 31 dicembre 2016 quando erano stati pari a 2,2 milioni di Euro, includono le ritenute di acconto su stipendi e consulenze relative al mese di settembre, nonché i debiti sulle imposte correnti di periodo, queste ultime sono rappresentate perlopiù dall'IRAP per le società italiane e dalle imposte locali per le società estere.

La voce "debiti diversi" pari a 19,6 milioni di Euro (contro i 18,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2016), accoglie, prevalentemente:

- i debiti verso dipendenti per i ratei di tredicesima e quattordicesima mensilità, i debiti per ferie maturate e non godute ed altri debiti, nonché i premi per i dipendenti accertati nel periodo sono pari a 2,5 milioni di Euro;

- i debiti verso istituti di previdenza sociale pari a 0,3 milioni di Euro;

- i risconti passivi per un importo di 15,1 milioni di Euro (contro 14,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016), che sono generati dall'imputazione per competenza dei ricavi dei contratti domini e hosting, e degli altri servizi di rivendita la cui competenza economica dei ricavi matura oltre la chiusura della presente relazione finanziaria trimestrale.

La Società stima che il valore contabile dei debiti diversi ed altre passività approssimi il loro fair value.

## 15. Immobilizzazioni immateriali e materiali e investimenti in immobilizzazioni rilevanti nel rendiconto finanziario

Riportiamo nella seguente tabella le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali dal 31 dicembre 2016 al 30 settembre 2017:

Descrizione	31/12/16	Incrementi	Decrementi	Altri mov.	Cambi	Amm.to	30/09/17
<i>Immateriali</i>							
Avviamento	79.411	-	-	-	-1.181	-	78.230
Sviluppo prodotti/servizi	4.887	1.499	-	-	-5	-1.798	4.584
Concessioni, licenze, marchi	15	25	-	-11	-	-3	25
Altre	312	10	-	11	-	-131	202
<b>Totale</b>	<b>84.625</b>	<b>1.534</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1.186</b>	<b>-1.933</b>	<b>83.041</b>
<i>Materiali</i>							
Impianti e macchine	8.252	1.280	-5	-	-115	-2.361	7.051
mobili e arredi	105	28	-	-	-	-36	97
altre imm.materiali	258	12	-	-	-2	-40	228
<b>TOTALE</b>	<b>8.615</b>	<b>1.320</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>	<b>-117</b>	<b>-2.437</b>	<b>7.376</b>

Il decremento della voce "cambi" dell'avviamento è dovuta alle differenze di cambio maturate sui goodwill espressi in valuta, tra i quali si segnala in particolar modo quello relativo alla società inglese Namesco Ltd. che è determinato in sterline inglesi. La contropartita di questa iscrizione è la riserva di traduzione nel patrimonio netto consolidato.

Al riguardo, si riporta come alla fine del primo semestre 2017 era stata fatta una verifica, che ha avuto esito negativo, circa l'eventualità che non vi fossero differenze sostanziali tra i dati previsionali trimestrali utilizzati in sede di impairment 2016 ed i dati consuntivi realizzati. Per maggiori dettagli si rimanda alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 e la relazione finanziaria semestrale 2017.

## 16. Variazione delle riserve di patrimonio netto

Il capitale sociale di DADA S.p.A. al 30 settembre 2017 è composto da n. 16.680.069 azioni ordinarie, da nominali Euro 0,17, per un valore complessivo pari a 2.836 migliaia di Euro. Non vi sono stati incrementi nel corso dei primi 9 mesi del 2017.

Le movimentazioni intervenute nelle voci di patrimonio netto nei primi 9 mesi del 2017 sono riportate nei prospetti di pagina 30.

Le principali variazioni (oltre al risultato di periodo) hanno riguardato l'adeguamento delle riserve di conversione relative agli avviamenti definiti in valuta estera e della conversione dei bilanci di società controllate estere nonché dalla contabilizzazione del costo delle stock option.

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

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

Descrizione	30/09/17	31/12/16
<b>Variazione Posizione Finanziaria Netta consolidata complessiva</b>	<b>5.039</b>	<b>-1.635</b>
Incrementi finanziamenti a Medio Lungo Termine	140	25.349
Rimborsi (e passaggio a quota a b/t) finanziamenti a Medio Lungo Termine	-5.118	-18.306
Altre variazioni finanziamenti a Medio Lungo Termine	-8	-62
Variazione derivati non monetari	-24	92
Debiti finanziari per acquisto Sfera	-	1.300
Earn out Moqu ed Etinet	-	910
Variazione su crediti finanziari	-	200
<b>Variazione casse, banche e mezzi equivalenti da Rendiconto Finanziario</b>	<b>28</b>	<b>7.849</b>

## 18. Impegni

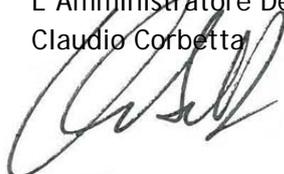
Gli impegni al 30 settembre 2017 erano pari a 2,7 milioni di Euro contro i 3,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Le principali variazioni sono dovute alla riduzione delle fidejussioni per i rimborsi IVA ricevuti negli esercizi precedenti per 0,7 milioni di Euro.

Firenze, 15 novembre 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Claudio Corbetta

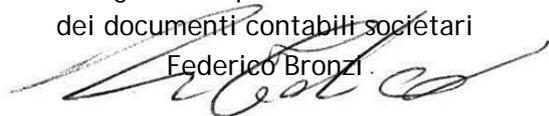


Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

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

Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Federico Bronzi



**ALLEGATO 1****PROSPETTO DELL'UTILE/PERDITA CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2017**

Importi in Euro/Migliaia	30-set-17 9 mesi		30-set-16 9 mesi		DIFFERENZA	
	Importo	inc. %	Importo	inc. %	Assol.	%
<b>Ricavi Netti</b>	<b>50.929</b>	<b>100%</b>	<b>47.716</b>	<b>100%</b>	<b>3.213</b>	<b>7%</b>
Variaz. Riman. e increm. per lavori interni	1.490	3%	1.660	3%	-170	-10%
Costi per servizi e altri costi operativi	-27.463	-54%	-26.575	-56%	-888	3%
Costi del personale	-15.197	-30%	-14.624	-31%	-573	4%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>9.759</b>	<b>19%</b>	<b>8.177</b>	<b>17%</b>	<b>1.583</b>	<b>19%</b>
Ammortamenti	-4.370	-9%	-4.679	-10%	309	-7%
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	-286	-1%	-149	0%	-136	91%
Prov./(oneri) attività non caratteristica	-64	0%	-134	0%	71	-53%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>5.040</b>	<b>10%</b>	<b>3.215</b>	<b>7%</b>	<b>1.826</b>	<b>57%</b>
Proventi finanziari	93	0%	220	0%	-127	-58%
Oneri finanziari	-2.007	-4%	-2.523	-5%	516	-20%
Altri prov/oneri da att. e pass. finanziarie	0	0%	-1	0%	0	-99%
<b>Risultato complessivo ante imposte</b>	<b>3.126</b>	<b>6%</b>	<b>911</b>	<b>2%</b>	<b>2.215</b>	<b>243%</b>
Imposte del periodo	-1.059	-2%	-720	-2%	-339	47%
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>2.067</b>	<b>4%</b>	<b>191</b>	<b>0%</b>	<b>1.876</b>	<b>982%</b>

**ALLEGATO 2****PROSPETTO DELL'UTILE/PERDITA CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2017**

Importi in Euro/Migliaia	3* trimestre 2017		3* trimestre 2016		DIFFERENZA	
	Importo	incid. %	Importo	incid. %	Assol.	%
<b>Ricavi Netti</b>	<b>32.944</b>	<b>100%</b>	<b>30.874</b>	<b>100%</b>	<b>2.069</b>	<b>7%</b>
Variations. Riman. e increm. per lavori interni	939	3%	1.072	3%	-132	-12%
Costi per servizi e altri costi operativi	-17.531	-53%	-17.095	-55%	-436	3%
Costi del personale	-9.766	-30%	-9.649	-31%	-117	1%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>6.587</b>	<b>20%</b>	<b>5.203</b>	<b>17%</b>	<b>1.384</b>	<b>27%</b>
Ammortamenti	-2.945	-9%	-3.110	-10%	165	-5%
Svalutazioni crediti ed altri accantonamenti	-209	-1%	-149	0%	-59	40%
Prov/(oneri) attività non caratteristica	-63	0%	-125	0%	61	-49%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>3.370</b>	<b>10%</b>	<b>1.819</b>	<b>6%</b>	<b>1.551</b>	<b>85%</b>
Proventi finanziari	57	0%	133	0%	-76	-57%
Oneri finanziari	-1.345	-4%	-1.559	-5%	213	-14%
Altri prov/oneri da att. e pass. finanziarie	0	0%	0	0%	0	
<b>Risultato complessivo ante imposte</b>	<b>2.082</b>	<b>6%</b>	<b>393</b>	<b>1%</b>	<b>1.689</b>	<b>429%</b>
Imposte del periodo	-710	-2%	-342	-1%	-368	108%
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>1.372</b>	<b>4%</b>	<b>51</b>	<b>0%</b>	<b>1.321</b>	<b>2591%</b>

**ALLEGATO 3****CAPITALE CIRCOLANTE NETTO E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRUPPO DADA AL 30 SETTEMBRE 2017**

Importi in Euro/Migliaia	30-set-17	31-dic-16	DIFFERENZA	
			Assol.	percent.
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>92.797</b>	<b>95.623</b>	<b>-2.826</b>	<b>-3%</b>
Attività d'esercizio a breve	16.056	14.969	1.087	7%
Passività d'esercizio a breve	-29.337	-27.139	-2.198	8%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>-13.281</b>	<b>-12.170</b>	<b>-1.111</b>	<b>8%</b>
Treatmento di fine rapporto	-728	-789	61	-8%
Fondo per rischi ed oneri	-219	-229	11	-5%
Altre passività oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
<b>Capitale investito netto</b>	<b>78.569</b>	<b>82.435</b>	<b>-3.866</b>	<b>-5%</b>
Crediti finanziari a medio/lungo termine	-	150	-150	-100%
Debiti finanziari e derivati a medio lungo termine	-23.432	-28.623	5.191	-18%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>-54.083</b>	<b>-52.910</b>	<b>-1.173</b>	<b>2%</b>
Indebitamento v/banche a breve termine	-7.408	-5.801	-1.608	28%
Crediti finanziari a breve e derivati	152	151	1	1%
Debiti finanziari a breve e derivati	-251	-219	-32	15%
Disponibilità liquide	6.453	4.817	1.636	34%
<b>Posizione finanziaria netta a breve</b>	<b>-1.055</b>	<b>-1.052</b>	<b>-3</b>	<b>0%</b>
<b>Posizione finanziaria netta complessiva</b>	<b>-24.487</b>	<b>-29.525</b>	<b>5.039</b>	<b>-17%</b>

**ALLEGATO 4****AREA DI CONSOLIDAMENTO GRUPPO DADA AL 30 SETTEMBRE 2017**

Ragione Sociale	Sede Legale	Valuta	Capitale Sociale	Società Partecipata	% di possesso	Periodo di consolid.
Dada S.p.A. (Capogruppo)	Firenze	Euro	2.835.612	Capogruppo		Gen.-Mar. 2017
Agence des Medias Numerique Sas	Parigi	Euro	37.000	Register.it S.p.A.	100	Gen.-Sett. 2017
Amen Nederland B.V.	Amsterdam	Euro	18.000	Register.it S.p.A.	100	Gen.-Sett. 2017
Amenworld Servicios internet	Lisbona	Euro	10.000	Register.it S.p.A.	100	Gen.-Sett. 2017
Clarence S.r.l.	Firenze	Euro	21.000	Dada S.p.A.	100	Gen.-Sett. 2017
Fueps S.p.A.	Firenze	Euro	10.000	Dada S.p.A.	100	Gen.-Sett. 2017
Namesco Inc.	New York	Usd	1.000	Namesco Ltd.	100	Gen.-Sett. 2017
Namesco Ltd.	Worcester	Gbp	100	Register.it S.p.A.	100	Gen.-Sett. 2017
Namesco Ireland Ltd	Dublino	Euro	1	Namesco Ltd.	100	Gen.-Sett. 2017
Nominalia Internet S.L.	Barcellona	Euro	3.000	Register.it S.p.A.	100	Gen.-Sett. 2017
Poundhost Internet Ltd	Worcester	Gbp	200	Namesco Ltd.	100	Gen.-Sett. 2017
Register.it S.p.A.	Firenze	Euro	8.401.460	Dada S.p.A.	100	Gen.-Sett. 2017
Simply Virtual Servers Limited	Worcester	Gbp	2	Namesco Ltd.	100	Gen.-Sett. 2017
Simply Transit Limited	Worcester	Gbp	2	Namesco Ltd.	100	Gen.-Sett. 2017
4w MarketPlace S.r.l.*	Fisciano (SA)	Euro	22.436	Register.it S.p.A.	25	Gen.-Sett. 2017
Etinet S.r.l.	Savigliano (CN)	Euro	22.000	Register.it S.p.A.	100	Gen.-Sett. 2017
Sfera Networks S.r.l.	Bergamo	Euro	50.000	Register.it S.p.A.	100	Gen.-Sett. 2017

\*Consolidata ad equity