



Living network

## Relazione finanziaria semestrale 2013

**Reply**

Relazione finanziaria semestrale 2013

## Indice

3 Organi di Amministrazione e Controllo

4 I risultati del Gruppo in sintesi

**5 Reply living network**

**9 Relazione** intermedia sulla gestione del 1° semestre 2013

10 Analisi della situazione economico-finanziaria del Gruppo

16 Evoluzione prevedibile della gestione

**17 Bilancio** consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

18 Conto economico consolidato

19 Conto economico complessivo consolidato

20 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

21 Variazioni del patrimonio netto consolidato

22 Rendiconto finanziario consolidato

23 Note di commento

**57 Prospetti** allegati

**62 Attestazione** del Bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi del art. 154 bis del D. Lgs. 58/98

**63 Relazione** semestrale della Società di Revisione

## Organi di Amministrazione e Controllo

### Consiglio di Amministrazione

*Presidente e Amministratore Delegato*

Mario Rizzante

*Amministratore Delegato*

Tatiana Rizzante

### *Consiglieri*

Daniele Angelucci

Claudio Bombonato

Oscar Pepino

Filippo Rizzante

Fausto Forti <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup>

Carlo Alberto Carnevale Maffè <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>

Marco Mezzalama <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>

### Collegio Sindacale

*Presidente*

Cristiano Antonelli

Sindaci effettivi

Paolo Claretta Assandri

Ada Alessandra Garzino Demo

### Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

<sup>1</sup> Amministratori non investiti di deleghe operative.

<sup>2</sup> Amministratori indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate.

<sup>3</sup> Lead Independent Director.

## I risultati del gruppo in sintesi

Esercizio 2012	%	Dati economici (euro000)	1° semestre 2013	%	1° semestre 2012	%
494.831	100,0	Ricavi	270.015	100,0	244.170	100,0
62.424	12,6	Margine operativo lordo	37.382	13,8	30.724	12,6
52.249	10,6	Risultato operativo	32.814	12,2	27.586	11,3
50.265	10,2	Risultato ante imposte	31.954	11,8	26.814	11,0
27.094	5,5	Risultato netto di gruppo	17.360	6,4	14.021	5,7

Esercizio 2012	Dati patrimoniali e finanziari (euro/000)	1° semestre 2013	1° semestre 2012
175.756	Patrimonio netto di gruppo	188.161	164.341
2.704	Patrimonio netto di interessenze di pertinenza di terzi	1.066	1.795
475.298	Totale attivo	452.786	413.063
120.476	Capitale circolante netto	115.688	80.881
178.834	Capitale investito netto	182.984	133.944
31.896	Cash flow	23.624	11.229
(373)	Posizione finanziaria netta	6.243	(17.683)

Esercizio 2012	Dati per singola azione (in euro)	1° semestre 2013	1° semestre 2012
9.222.857	Numero di azioni	9.267.857	9.222.857
5,67	Risultato operativo per azione	3,54	2,99
2,94	Risultato netto per azione	1,87	1,52
3,46	Cash flow per azione	2,55	1,22
19,06	Patrimonio netto per azione	20,30	17,82

31/12/2012	Altre informazioni	30/06/2012	30/06/2012
3.725	Numero di dipendenti	3.951	3.577

I risultati di Gruppo in sintesi

**Reply Living Network** ←

Relazione intermedia sulla gestione del 1° semestre 2013

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

Prospetti allegati

Attestazione del bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154-bis del D. Lgs 58/98

Reply living network

## Reply Living Network

Reply è una società di Consulenza, System Integration, Application Management e Business Process Outsourcing specializzata nell'ideazione, progettazione e implementazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione ed i media digitali.

Costituita da un modello a rete di aziende altamente specializzate, Reply affianca i principali gruppi industriali europei nella definizione e nello sviluppo di modelli di business abilitati dai nuovi paradigmi tecnologici e di comunicazione, quali ad esempio, Social Networking, Cloud Computing e Internet degli Oggetti, per ottimizzare ed integrare processi, applicazioni e dispositivi.

### Il modello organizzativo

Reply opera con una struttura a rete costituita da società specializzate per Processi, Applicazioni e Tecnologie, che costituiscono centri di eccellenza nei rispettivi ambiti di competenza.

**Processi** – per Reply comprendere e utilizzare la tecnologia significa introdurre un nuovo fattore abilitante ai processi grazie ad un'approfondita conoscenza del mercato e degli specifici contesti industriali di attuazione.

**Applicazioni** – Reply progetta e realizza soluzioni applicative volte a rispondere alle esigenze del core business aziendale.

**Tecnologie** – Reply ottimizza l'utilizzo di tecnologie innovative realizzando soluzioni in grado di garantire ai clienti la massima efficienza e flessibilità operativa.

I servizi di Reply includono:

**Consulenza** - strategica, di comunicazione, di processo e tecnologica;

**System Integration** - utilizzare al meglio il potenziale della tecnologia coniugando consulenza di business con soluzioni tecnologiche innovative e ad elevato valore aggiunto;

**Application Management** - gestione, monitoraggio ed evoluzione continua degli asset applicativi.

## Market focus

Reply affianca i principali gruppi industriali europei appartenenti ai settori Telco e Media, Banche, Assicurazioni e Operatori Finanziari, Industria e Servizi, Energy e Utility e Pubblica Amministrazione.

### Telco e Media

Nel 2009 sino al 2012, i principali operatori hanno investito significativamente in nuovi servizi a valore aggiunto, in seguito all'evoluzione tecnologica dei *device* (per es. *Smartphone*, PDA, *e-book*, STBmulticanale), all'uso delle reti di nuova generazione (NGN) e ai fenomeni di sviluppo e diffusione dei *Social Network*, ormai sempre più il "media" di riferimento per le nuove generazioni.

Reply supporta gli operatori in questo mercato, nel processo di convergenza tra Telco e Media, con un particolare *focus* sulle componenti relative a servizi a valore aggiunto, tecnologia digitale terrestre, gestione di contenuti multimediali e servizi di *Billing* e CRM. Inoltre, Reply è tra i principali *partner* degli Operatori Telco nell'area *Device Testing & Certification*.

### Banche, Assicurazioni e Operatori Finanziari

Reply collabora con i più importanti Istituti Bancari e Assicurativi nell'individuazione e implementazione di soluzioni atte a coniugare l'ottimizzazione dei processi *core* con un sostanziale miglioramento in termini di efficienza del patrimonio informativo. In particolare, Reply definisce strategie e soluzioni "end to end" integrando le varie componenti e mettendo a disposizione l'ampia gamma di *competenze* necessarie: consulenziali, di processo, di sviluppo, applicative, tecnologiche.

### Industria e Servizi

Reply affianca le società nell'attuazione, trasformazione e gestione dei sistemi informativi aziendali, dalla progettazione strategica alla comprensione e ridefinizione dei processi *core*, ideando e realizzando soluzioni volte a garantire l'integrazione delle applicazioni a supporto dell'Azienda Estesa (CRM, SCM, BI).

### Energy e Utility

Reply ha definito un insieme di offerte specifiche, articolate sulle principali aree verticali del settore, per supportare e affiancare le Società di Vendita e di Distribuzione nel cambiamento e allineamento operativo, organizzativo e tecnologico. In particolare, Reply si è concentrata sul disegno dei modelli e sulla realizzazione di soluzioni applicative nei principali processi di CRM e *Billing* per il mercato delle *Utility*, continuando altresì a collaborare con alcuni tra i maggiori operatori europei dell'Energia nella realizzazione di soluzioni di *Pricing, Forecasting e Meter Data Management*.

### Pubblica Amministrazione

Nella Pubblica Amministrazione Centrale e nella Sanità, Reply mette a frutto l'esperienza maturata nei servizi *on-line* più evoluti, integrando applicazioni e competenze nell'ideazione di soluzioni specifiche per la gestione delle relazioni con il cittadino.



## Innovazione tecnologica

La crescente popolarità di servizi *on-line* “user-driven”, come Facebook, Wikipedia e YouTube, ha portato ad un nuovo modo di vivere internet: il Web 2.0, una visione di Internet basata sulla collaborazione tra gli utenti in rete e abilitata da strumenti quali *Web Services*, contenuti generati dagli utenti, *social network* e *cloud computing*. Un punto di partenza per nuove metodologie e applicazioni *software*, all'insegna della condivisione e della collaborazione.

### Social Network

Applicare modelli e tecnologie Web 2.0 introduce all'interno delle aziende nuove forme di collaborazione abilitate dalla conoscenza diffusa e non strutturata. Nell'ottica di dare “voce” agli utenti, le piattaforme di *knowledge management* si aprono ad approcci “bottom-up” di costruzione e condivisione delle informazioni basati su *wiki* e *blog*. Nascono nuove forme di comunicazione che sfruttano strumenti di *Unified Messaging* in grado di velocizzare l'interazione tra i processi aziendali. Reply struttura la propria offerta in ambito *social network* attraverso la propria piattaforma di *Enterprise Social Network: TamTamy™*

### Cloud Computing

I servizi di *Reply* nel *Cloud Computing* si basano su:

- consulenza “end to end” (dal processo alla gestione operativa) volta a facilitare i clienti nella comprensione, selezione ed evoluzione della soluzione applicativa e tecnologica più idonea;
- una piattaforma proprietaria di *Private Cloud* in ambito *Enterprise* per aiutare le organizzazioni ad introdurre rapidamente in azienda questa nuova modalità di erogazione di servizi;

Le piattaforme applicative di *Reply* (*TamTamy™*, *SideUp Reply™*, *Gaia Reply™*, *Discovery Reply™*) si basano su soluzioni SaaS. Le *partnership* consolidate con Amazon, Google, Microsoft e Oracle permettono a Reply di anticipare le competenze tecnologiche innovative in termini di *Cloud Computing* e piattaforme SaaS per renderle immediatamente disponibili ai clienti.

### Widget Factory

Mentre fenomeni come la diffusione del *Cloud Computing* e lo stato “always connected” degli utenti hanno spinto il *software* ad abbandonare il *desktop* per trasformarsi in servizi sulla rete, cresce l'esigenza di arricchire le applicazioni Web con gradi di interazione pari o superiori a quelle ormai familiari agli utenti.

Reply supporta le aziende in questo nuovo modo di interpretare la rete con il dominio delle nuove soluzioni oggi disponibili, quali Adobe Flex, Adobe Air e Microsoft Silverlight. Lo sviluppo di queste tecnologie ha portato alla diffusione di *Widget*, applicazioni *light-weight* accessibili da più *device* e canali (*desktop*, *mobile*, internet ...). Per poter seguire efficacemente questo *trend*, Reply ha creato al suo interno una *Widget Factory*, al fine di analizzare e approfondire le diverse soluzioni di *widgeting* per espanderne l'applicazione all'ambito *Enterprise*.

### Internet of Things

La continua tendenza alla convergenza tra Telco, Media ed Elettronica di Consumo porterà nei prossimi anni alla necessità di interpretare il modo in cui i dispositivi in rete, oggetti oggi slegati da ogni forma di connettività (elettrodomestici, *controller* per impianti domotici, sistemi integrati ...), si integreranno con altre macchine. Il *Machine 2 Machine*, o *Internet degli Oggetti*, è destinato a divenire un settore fondamentale nella diffusione delle nuove tecnologie sia all'interno delle aziende sia nella vita quotidiana.

Nel febbraio 2009, Reply ha rilevato il Centro Ricerche di Motorola a Torino per dar vita a un proprio centro di Ricerca e Sviluppo sulla nuova “Internet degli oggetti”. Il Centro di ricerca Reply ha l'obiettivo di costituire una piattaforma di servizi, *device* e *middleware* sulla quale basare applicazioni verticali specifiche, come, ad esempio, quelle per l'infomobilità, la logistica avanzata, la sicurezza ambientale, il *contactless payment* e la tracciabilità dei prodotti.

## Relazione intermedia sulla gestione del 1° semestre 2013

## Analisi della situazione economico-finanziaria del gruppo

### Premessa

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013 (di seguito “Relazione semestrale”) è stata redatta ai sensi del D. Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.

La presente Relazione semestrale è stata predisposta nel rispetto degli International Financial Reporting Standards (“IFRS”) emessi dall'International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall'Unione Europea ed è stata redatta secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, ad eccezione di quanto descritto nelle note di commento - paragrafo Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2013.

### Andamento del semestre

Da inizio anno, il Gruppo registra un fatturato consolidato pari a 270 milioni di Euro, in incremento del 10,6% rispetto al corrispondente dato 2012.

Nel primo semestre 2013, si registra, inoltre, un incremento dei margini, con un EBITDA consolidato pari a 37,4 milioni di Euro (+21,7%) e un EBIT di periodo di 32,8 milioni di Euro (+18,9%). L'utile ante imposte, pari a 31,9 milioni di Euro, è in crescita del 19,1% rispetto al 2012.

Per quanto riguarda il secondo trimestre dell'anno, l'andamento del Gruppo è risultato altrettanto positivo, con un fatturato consolidato di periodo pari a 135,5 milioni di Euro, in incremento del 10,6% rispetto al dato 2012.

L'EBITDA, da Aprile a Giugno 2013, è stato pari a 18,7 milioni di Euro (+21,5% rispetto al 2012), con un EBIT di 15,8 milioni di Euro (+15,5%) e un utile ante imposte di 15,4 milioni di Euro (+14,8%).

Al 30 giugno 2013 la posizione finanziaria netta del Gruppo è positiva per 6,2 milioni di Euro che al netto dei pagamenti per acquisizioni societarie sarebbe risultata positiva per 14,7 milioni di Euro, (23,1 milioni di Euro al 31 marzo 2013).

I primi sei mesi dell'anno sono stati molto positivi per Reply, con crescite importanti in tutti i segmenti di mercato dove è attiva. L'aspetto più significativo è la solidità di questo sviluppo, basato sul consolidamento dei rapporti con i principali clienti che apprezzano la capacità di Reply di offrire paradigmi altamente innovativi in termini di tecnologia, di processi e di modelli di business.”

In un mercato caratterizzato da dimensioni sempre più globali e multinazionali, l'obiettivo è di rendere Reply un punto di riferimento per tutte quelle aziende che intendono la tecnologia come la loro principale leva competitiva e di innovazione.

## Conto economico consolidato riclassificato al 30 giugno

Di seguito si espone il conto economico consolidato riclassificato a valori assoluti e percentuali, raffrontato con i valori del corrispondente periodo precedente:

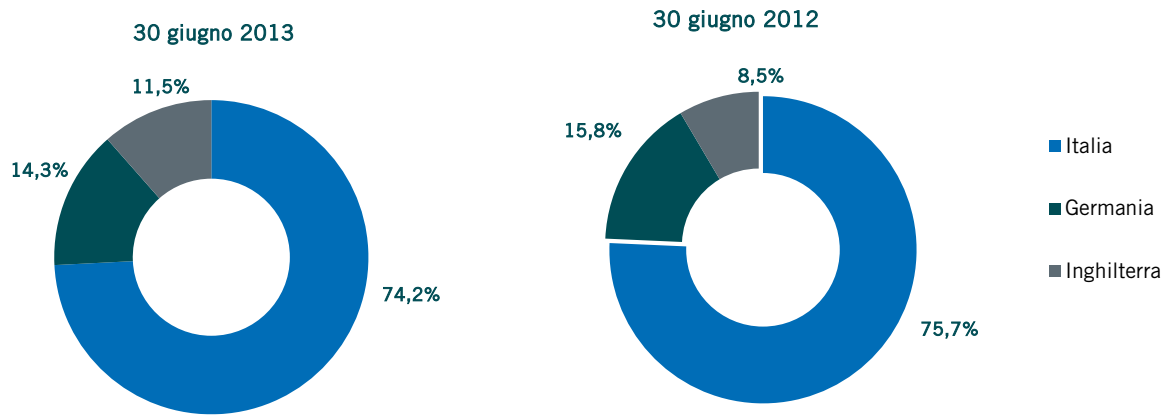
(in migliaia di euro)	1° semestre 2013	%	1° semestre 2012	%
<b>Ricavi</b>	<b>270.015</b>	<b>100</b>	<b>244.170</b>	<b>100</b>
Acquisti	(5.237)	(1,9)	(5.054)	(2,1)
Lavoro	(132.599)	(49,1)	(121.695)	(49,8)
Servizi e costi diversi	(94.798)	(35,1)	(85.698)	(35,1)
Altri (costi)/ricavi operativi	0	0,0	(1.000)	(0,4)
<b>Costi operativi</b>	<b>(232.634)</b>	<b>(86,2)</b>	<b>(213.446)</b>	<b>(87,4)</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>37.382</b>	<b>13,8</b>	<b>30.724</b>	<b>12,6</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(3.640)	(1,3)	(3.138)	(1,3)
Altri (costi)/ricavi atipici	(928)	(0,3)	0	0,0
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>32.814</b>	<b>12,2</b>	<b>27.586</b>	<b>11,3</b>
(Oneri)/proventi finanziari	(860)	(0,3)	(772)	(0,3)
<b>Utile ante imposte</b>	<b>31.954</b>	<b>11,8</b>	<b>26.814</b>	<b>11,0</b>
Imposte sul reddito	(14.253)	(5,3)	(12.185)	(5,0)
<b>Utile netto</b>	<b>17.702</b>	<b>6,6</b>	<b>14.630</b>	<b>6,0</b>
Utile/(perdita) attribuibile a interessenze di pertinenza di terzi	(342)	(0,1)	(609)	(0,2)
<b>Utile attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>17.360</b>	<b>6,4</b>	<b>14.021</b>	<b>5,7</b>

## Conto economico consolidato riclassificato del secondo trimestre

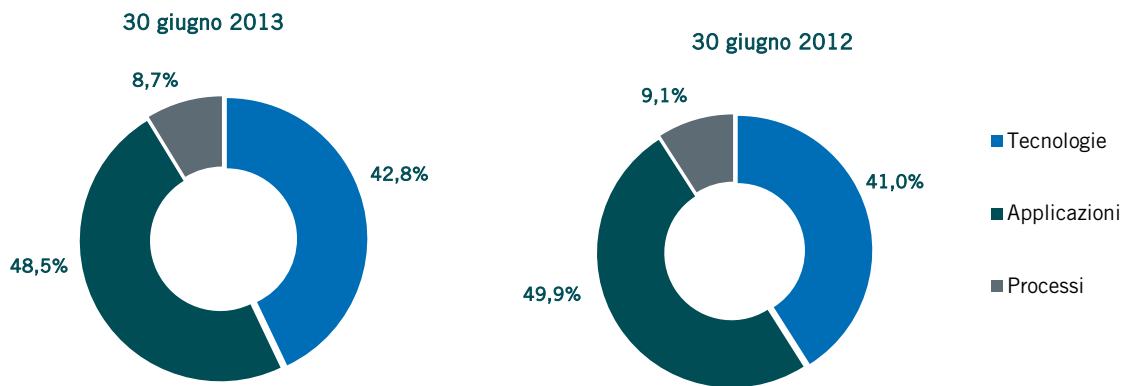
Di seguito si espone il conto economico consolidato riclassificato del secondo trimestre a valori assoluti e percentuali, raffrontato con i valori del corrispondente trimestre precedente:

(in migliaia di euro)	2°Q 2013	%	2°Q 2012	%
<b>Ricavi</b>	<b>135.523</b>	<b>100,0</b>	<b>122.495</b>	<b>100,0</b>
Acquisti	(2.608)	(1,9)	(2.811)	(2,3)
Lavoro	(67.885)	(50,1)	(60.748)	(49,6)
Servizi e costi diversi	(46.359)	(34,2)	(42.573)	(34,8)
Altri (costi)/ricavi operativi	-	0,0	(1.000)	(0,8)
<b>Costi operativi</b>	<b>(116.853)</b>	<b>(86,2)</b>	<b>(107.132)</b>	<b>(87,5)</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>18.670</b>	<b>13,8</b>	<b>15.363</b>	<b>12,5</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.929)	(1,4)	(1.682)	(1,4)
Altri (costi)/ricavi atipici	(928)	(0,7)	-	0,0
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>15.813</b>	<b>11,7</b>	<b>13.681</b>	<b>11,2</b>
(Oneri)/proventi finanziari	(418)	(0,3)	(273)	(0,2)
<b>Utile ante imposte</b>	<b>15.395</b>	<b>11,4</b>	<b>13.408</b>	<b>10,9</b>

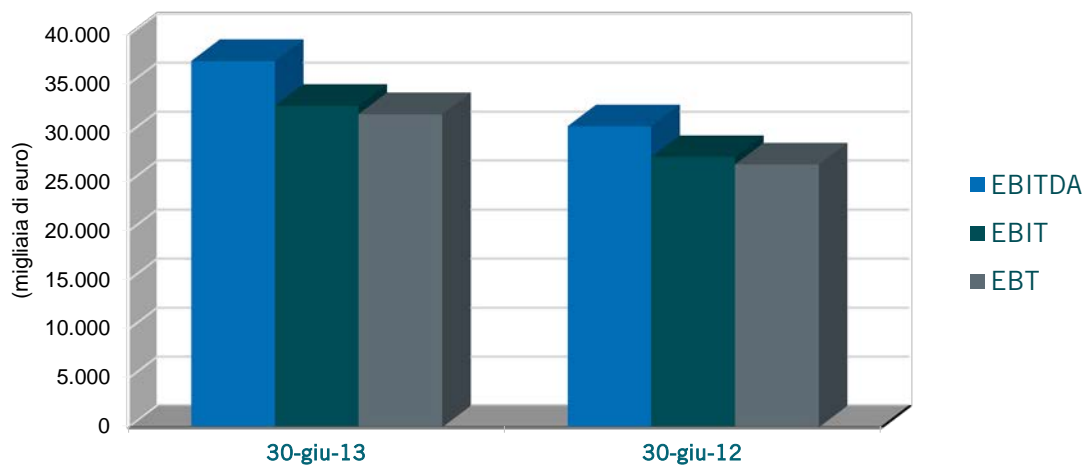
### Ricavi per area geografica



### Ricavi per linee di business



### Andamento dei principali indicatori economici



## Analisi della struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2013, raffrontata con quella al 31 dicembre 2012, è riportata di seguito:

(in migliaia di euro)	30/06/2013	%	31/12/2012	%	Variazione
Attività operative a breve	264.020		280.451		(16.430)
Passività operative a breve	(148.332)		(159.974)		11.642
<b>Capitale circolante netto (A)</b>	<b>115.688</b>		<b>120.476</b>		<b>(4.788)</b>
Attività non correnti	135.396		136.689		(1.293)
Passività non finanziarie a m/l termine	(68.100)		(78.332)		10.232
<b>Attivo fisso (B)</b>	<b>67.296</b>		<b>58.358</b>		<b>8.939</b>
<b>Capitale investito netto (A+B)</b>	<b>182.984</b>	<b>100,0</b>	<b>178.834</b>	<b>100,0</b>	<b>4.150</b>
Patrimonio netto (C)	189.227	103,4	178.461	99,8	10.767
<b>INDEBITAMENTO / (DISPONIBILITA') FINANZIARIO NETTO (A+B-C)</b>	<b>(6.243)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>373</b>	<b>0,2</b>	<b>(6.616)</b>

Il capitale investito netto al 30 giugno 2013, pari a 182.984 migliaia di euro, è stato finanziato per 189.227 migliaia di euro dal patrimonio netto e da una disponibilità finanziaria complessiva di 6.243 migliaia di euro.

Di seguito si riporta il dettaglio del capitale circolante netto:

(in migliaia di euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Rimanenze	36.093	15.428	20.665
Crediti commerciali netti, verso terzi	204.336	237.699	(33.363)
Altre attività	23.592	27.323	(3.732)
<b>Attività operative correnti (A)</b>	<b>264.020</b>	<b>280.451</b>	<b>(16.430)</b>
Debiti commerciali, verso terzi	50.662	56.656	(5.994)
Altre passività	97.671	103.318	(5.648)
<b>Passività operative correnti (B)</b>	<b>148.332</b>	<b>159.974</b>	<b>(11.642)</b>
<b>Capitale Circolante Netto (A-B)</b>	<b>115.688</b>	<b>120.476</b>	<b>(4.788)</b>
<i>incidenza sui ricavi</i>	<i>21,4%</i>	<i>24,7%</i>	

## Posizione finanziaria netta e analisi dei flussi di cassa

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, netti (*)	27.129	18.610	8.519
Attività finanziarie correnti	699	1.315	(616)
Debiti verso le banche	(10.686)	(9.150)	(1.536)
Debiti verso altri finanziatori	(309)	(572)	263
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>16.833</b>	<b>10.203</b>	<b>6.630</b>
Attività finanziarie non correnti	2.946	2.851	95
Debiti verso le banche	(12.713)	(12.778)	65
Debiti verso altri finanziatori	(822)	(649)	(173)
<b>Posizione finanziaria a m/l termine</b>	<b>(10.589)</b>	<b>(10.576)</b>	<b>(13)</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>6.243</b>	<b>(373)</b>	<b>6.617</b>

Di seguito viene analizzata la variazione intervenuta nelle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2013</b>
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività operative (A)	23.624
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(10.952)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento (C)	(4.143)
<b>Variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D) = (A+B+C)</b>	<b>8.519</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti all'inizio del periodo (*)	18.610
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti alla fine del periodo (*)	27.129
<b>Totale variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D)</b>	<b>8.519</b>

(\*) Le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti sono al netto degli scoperti di conto corrente

Il rendiconto finanziario consolidato e il dettaglio della cassa e delle altre disponibilità liquide nette in forma completa sono riportati successivamente nei prospetti contabili.

## Altre informazioni

### Attività di ricerca e sviluppo

Reply offre servizi e soluzioni ad alto contenuto tecnologico in un mercato in cui l'elemento dell'innovazione assume importanza primaria.

Reply considera la ricerca e la continua innovazione asset fondamentali per affiancare i clienti nel percorso di adozione delle nuove tecnologie.

Reply dedica risorse ad attività di Ricerca e Sviluppo concentrandole su due ambiti:

→ Sviluppo ed evoluzione delle piattaforme proprietarie:

- Click Reply™
- Definio Reply™
- Discovery Reply™
- Gaia Reply™
- Hi Reply™
- Sideup Reply™
- Starbytes™
- TamTamy™

Per offrire le soluzioni più adatte alle diverse esigenze delle aziende, Reply ha stretto importanti rapporti di partnership con i principali vendor mondiali. In particolare Reply vanta il massimo livello di certificazione sulle tecnologie leader in ambito Enterprise tra cui:

- Microsoft
- Oracle
- SAP
- Amazon
- Google
- Hybris
- Salesforce

Le attività di ricerca e sviluppo sono inoltre ampiamente descritte nell'ambito delle informazioni Corporate "Reply Living Network".

### Rapporti infragruppo e con parti correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

La società nelle note al bilancio d'esercizio e consolidato fornisce le informazioni richieste ai sensi dell'art. 154-ter del TUF così come indicato dal Reg. Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, segnalando che non vi sono operazioni di maggiore rilevanza concluse nel periodo.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate nei prospetti allegati.



## Dipendenti del gruppo

I dipendenti del Gruppo al 30 giugno 2013 risultano pari a 3.951 unità, con un incremento di 226 unità rispetto al 31 dicembre 2012 e di 374 unità rispetto al 30 giugno 2012.

## Evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto economico ancora impegnativo e incerto Reply è riuscita, grazie ad un forte orientamento all'innovazione e ad una riconosciuta qualità nei propri servizi, a crescere nelle principali aree di attività, con risultati positivi, sia in termini economici che finanziari, in tutti i mercati dove è presente.

L'avvio positivo della prima parte del 2013 è una solida base su cui Reply intende svilupparsi anche per la seconda parte dell'anno.

Torino, 1 agosto 2013

/f/ Mario Rizzante

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

**Mario Rizzante**

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Reply Conto economico consolidato (\*)

(in migliaia di euro)	Nota	1° semestre 2013	1° semestre 2012	2012
<b>Ricavi</b>	5	<b>270.015</b>	<b>244.170</b>	<b>494.831</b>
Altri ricavi		6.033	4.069	11.563
Acquisti	6	(5.237)	(5.054)	(10.894)
Lavoro	7	(132.599)	(121.695)	(239.258)
Servizi e costi diversi	8	(100.830)	(89.767)	(191.803)
Ammortamenti e svalutazioni	9	(3.640)	(3.138)	(6.855)
Altri (costi)/ricavi non ricorrenti	10	(928)	(1.000)	(5.334)
<b>Risultato operativo</b>		<b>32.814</b>	<b>27.586</b>	<b>52.249</b>
(Oneri)/proventi finanziari	11	(860)	(772)	(1.984)
<b>Utile ante imposte</b>		<b>31.954</b>	<b>26.814</b>	<b>50.265</b>
Imposte sul reddito	12	(14.253)	(12.185)	(22.006)
<b>Utile netto</b>		<b>17.702</b>	<b>14.630</b>	<b>28.259</b>
Utile/(perdita) attribuibile a interessenze di pertinenza di terzi		(342)	(609)	(1.164)
<b>Utile attribuibile ai soci della controllante</b>		<b>17.360</b>	<b>14.021</b>	<b>27.094</b>
<i>Utile netto per azione</i>	13	1,94	1,56	3,01
<i>Utile netto per azione diluito</i>		1,93	1,54	2,97

(\*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti delle transazioni con parti correlate sul Conto Economico Consolidato sono evidenziati nei prospetti allegati e sono ulteriormente descritti nella Nota 33.

## Reply Conto economico complessivo consolidato

(in migliaia di euro)	Nota	1° semestre 2013	1° semestre 2012
<b>Utile (perdita) del periodo (A)</b>		<b>17.702</b>	<b>14.630</b>
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:			
Utili/(perdite) derivanti dagli utili e perdite attuariali su beneficiari dipendenti	24	844	(348)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) complessive che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:			
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessive che non saranno successivamente riclassificati a conto economico (B1):</b>		<b>844</b>	<b>(348)</b>
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:			
Utili/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	24	41	-
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione di bilanci	24	328	(193)
Effetto fiscale relativo Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:			
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2):</b>		<b>369</b>	<b>(193)</b>
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B) = (B1) + (B2):</b>		<b>1.213</b>	<b>(541)</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessiva (A)+(B)</b>		<b>18.915</b>	<b>14.089</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:</b>			
Soci della controllante		18.553	13.463
Interessenze di pertinenza di terzi		362	626

## Reply Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata (\*)

(in migliaia di euro)	Nota	30/06/2013	31/12/2012 (**)	01/01/2012 (**)
Attività materiali	14	10.966	11.562	10.361
Avviamento	15	105.195	105.195	96.646
Altre attività immateriali	16	5.366	5.960	6.180
Partecipazioni	17	7	23	58
Attività finanziarie	18	5.844	5.724	4.430
Attività per imposte anticipate	19	10.965	11.530	9.689
<b>Attività non correnti</b>		<b>138.342</b>	<b>139.994</b>	<b>127.364</b>
Lavori in corso	20	36.093	15.428	10.184
Crediti commerciali	21	204.336	237.699	219.764
Altri crediti e attività commerciali	22	23.592	27.323	25.774
Attività finanziarie	18	699	1.315	341
Disponibilità liquide	23	49.724	53.992	40.444
<b>Attività correnti</b>		<b>314.444</b>	<b>335.757</b>	<b>296.507</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>452.786</b>	<b>475.751</b>	<b>423.871</b>
Capitale sociale	24	4.819	4.796	4.796
Altre riserve	24	165.982	142.808	126.756
Utile attribuibile ai soci della controllante		17.360	27.094	24.150
<b>Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante</b>		<b>188.161</b>	<b>174.698</b>	<b>155.702</b>
Patrimonio netto attribuibile a interessenze di pertinenza di terzi	24	1.066	2.704	1.915
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>189.227</b>	<b>177.402</b>	<b>157.617</b>
Debiti verso azionisti di minoranza	25	30.904	40.190	32.307
Passività finanziarie	26	13.535	13.427	16.414
Benefici a dipendenti	27	19.089	19.547	16.309
Passività per imposte differite	28	8.478	9.945	8.404
Fondi	29	9.629	10.162	11.244
<b>Passività non correnti</b>		<b>81.635</b>	<b>93.271</b>	<b>84.677</b>
Passività finanziarie	26	33.591	45.104	42.025
Debiti commerciali	30	50.662	56.656	48.005
Altri debiti e passività correnti	31	96.207	102.160	90.868
Fondi	29	1.463	1.159	677
<b>Passività correnti</b>		<b>181.923</b>	<b>205.078</b>	<b>181.575</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>263.559</b>	<b>298.349</b>	<b>266.252</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>452.786</b>	<b>475.751</b>	<b>423.869</b>

(\*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti delle transazioni con parti correlate sulla Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata sono evidenziati nei prospetti allegati e sono ulteriormente descritti nella Nota 33.

(\*\*) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati al 1° gennaio 2012 e al 31 dicembre 2012 riportati a titolo comparativo sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. Per ulteriori dettagli si fa rinvio al paragrafo Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2013.

## Reply

### Variazioni del patrimonio netto consolidato

(in migliaia di euro)	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserve di capitale	Riserve di risultato	Riserva cash flow hedge	Riserva conversione	Riserva utile/(perdita) attuariale	Interessenze pertinenza terzi	Totale
<b>Al 31 dicembre 2011 (dati pubblicati)</b>	<b>4.796</b>	<b>(3.183)</b>	<b>49.184</b>	<b>104.666</b>	-	<b>(91)</b>	<b>728</b>	<b>1.917</b>	<b>158.017</b>
Effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 emendato	-	-	-	-	-	-	(400)	-	(400)
<b>Al 1° gennaio 2012</b>	<b>4.796</b>	<b>(3.183)</b>	<b>49.184</b>	<b>104.666</b>	-	<b>(91)</b>	<b>328</b>	<b>1.917</b>	<b>157.617</b>
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.494)	-	-	-	(582)	(5.076)
Variazione azioni proprie	-	(422)	-	-	-	-	-	-	(422)
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	14.021	-	(193)	(365)	626	14.089
Altre variazioni	-	-	34	(340)	-	-	-	(166)	(472)
<b>Al 30 giugno 2012</b>	<b>4.796</b>	<b>(3.605)</b>	<b>49.218</b>	<b>113.853</b>	-	<b>(284)</b>	<b>(37)</b>	<b>1.795</b>	<b>165.736</b>

(in migliaia di euro)	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserve di capitale	Riserve di risultato	Riserva cash flow hedge	Riserva conversione	Riserva utile/(perdita) attuariale	Interessenze pertinenza terzi	Totale
<b>Al 31 dicembre 2012 (dati pubblicati)</b>	<b>4.796</b>	<b>(3.605)</b>	<b>48.776</b>	<b>126.305</b>	<b>(73)</b>	<b>24</b>	<b>(466)</b>	<b>2.704</b>	<b>178.461</b>
Effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 emendato	-	-	-	-	-	-	(1.058)	-	(1.058)
<b>Al 1° gennaio 2013</b>	<b>4.796</b>	<b>(3.605)</b>	<b>48.776</b>	<b>126.305</b>	<b>(73)</b>	<b>24</b>	<b>(1.524)</b>	<b>2.704</b>	<b>177.403</b>
Aumenti di capitale	23	-	-	-	-	-	-	-	23
Dividendi distribuiti	-	-	-	(5.131)	-	-	-	(844)	(5.975)
Variazione azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	17.360	41	328	824	362	18.915
Altre variazioni	-	-	2.261	(941)	-	-	(1.303)	(1.156)	(1.139)
<b>Al 30 giugno 2013</b>	<b>4.819</b>	<b>(3.605)</b>	<b>51.037</b>	<b>137.593</b>	<b>(32)</b>	<b>352</b>	<b>(2.003)</b>	<b>1.066</b>	<b>189.227</b>

## Reply

### Rendiconto finanziario consolidato

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>1° semestre 2013</b>	<b>1° semestre 2012</b>
Risultato netto consolidato	17.360	14.021
Imposte sul reddito	14.253	12.184
Ammortamenti	3.640	3.138
Variazione delle rimanenze	(20.665)	(19.727)
Variazione dei crediti commerciali	33.363	21.075
Variazione dei debiti commerciali	(5.994)	(2.243)
Variazione delle altre passività ed attività	(15.882)	(16.119)
Pagamento imposte sul reddito	(2.450)	(1.100)
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività operative (A)</b>	<b>23.624</b>	<b>11.229</b>
Esborsi per investimenti in attività materiali e immateriali	(2.449)	(4.540)
Esborsi per investimenti in attività finanziarie	496	(1.904)
Flussi finanziari dell'acquisizione partecipazioni al netto delle disponibilità acquisite	(8.999)	31
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività di investimento (B)</b>	<b>(10.952)</b>	<b>(6.413)</b>
Incassi derivanti da emissione di azioni	960	-
Pagamento dividendi	(5.975)	(5.076)
(Esborsi)/incassi su azioni proprie	-	(422)
Accensioni passività finanziarie a medio lungo termine	6.000	-
Esborsi per rimborso di prestiti	(4.551)	(3.906)
Altre variazioni	(586)	55
<b>Flusso di cassa da generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento (C)</b>	<b>(4.153)</b>	<b>(9.349)</b>
<b>Flusso di cassa netto (D) = (A+B+C)</b>	<b>8.519</b>	<b>(4.533)</b>
Cassa e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	18.610	6.394
Cassa e mezzi equivalenti alla fine del periodo	27.129	1.861
<b>Totale variazione cassa e mezzi equivalenti (D)</b>	<b>8.519</b>	<b>(4.533)</b>

#### Dettaglio cassa e altre disponibilità liquide nette

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>1° Sem 2013</b>	<b>1° Sem 2012</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali:</b>	<b>18.610</b>	<b>6.394</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	53.992	40.444
Scoperti di conto corrente	(35.382)	(34.050)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali:</b>	<b>27.129</b>	<b>1.861</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	49.724	28.570
Scoperti di conto corrente	(22.596)	(26.709)

## Note di commento

<b>Informazioni generali</b>	NOTA 1	- Informazioni generali
	NOTA 2	- Principi contabili e criteri di consolidamento
	NOTA 3	- Gestione dei rischi
	NOTA 4	- Area di consolidamento
<b>Conto economico</b>	NOTA 5	- Ricavi
	NOTA 6	- Acquisti
	NOTA 7	- Lavoro
	NOTA 8	- Servizi e costi diversi
	NOTA 9	- Ammortamenti e svalutazioni
	NOTA 10	- Altri (costi)/ricavi non ricorrenti
	NOTA 11	- (Oneri)/proventi finanziari
	NOTA 12	- Imposte sul reddito
	NOTA 13	- Utile per azione
<b>Situazione patrimoniale-finanziaria - Attività</b>	NOTA 14	- Attività materiali
	NOTA 15	- Avviamento
	NOTA 16	- Altre attività immateriali
	NOTA 17	- Partecipazioni
	NOTA 18	- Attività finanziarie
	NOTA 19	- Attività per imposte anticipate
	NOTA 20	- Lavori in corso
	NOTA 21	- Crediti commerciali
	NOTA 22	- Altri crediti e attività correnti
	NOTA 23	- Disponibilità liquide
<b>Situazione patrimoniale-finanziaria – Passività e Patrimonio Netto</b>	NOTA 24	- Patrimonio netto
	NOTA 25	- Debiti verso azionisti di minoranza e per operazioni societarie
	NOTA 26	- Passività finanziarie
	NOTA 27	- Benefici a dipendenti
	NOTA 28	- Passività per imposte differite
	NOTA 29	- Fondi
	NOTA 30	- Debiti commerciali
	NOTA 31	- Altri debiti e passività correnti
<b>Altre informazioni</b>	NOTA 32	- Informativa di settore
	NOTA 33	- Rapporti con parti correlate
	NOTA 34	- Garanzie, impegni e passività potenziali
	NOTA 35	- Eventi successivi al 30 giugno 2013



## NOTA 1 - Informazioni generali

Reply [MTA, STAR: REY] è specializzata nella progettazione e nell'implementazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione e media digitali. Costituita da un modello a rete di aziende altamente specializzate, Reply affianca i principali gruppi industriali europei appartenenti ai settori Telco & Media, Manufacturing & Retail, Banche e Assicurazioni e Pubblica Amministrazione nella definizione e nello sviluppo di modelli di business abilitati dai nuovi paradigmi del Big Data, Cloud Computing, CRM, Mobile, Social Media and Internet of Things. I servizi di Reply includono: consulenza, system integration, application management e business process outsourcing [www.reply.eu](http://www.reply.eu).

## NOTA 2 - Principi contabili e criteri di consolidamento

### Conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è predisposto nel rispetto dei principi contabili internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea. Per "IFRS" si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dal precedente Standing Interpretations Committee (SIC). Il Gruppo Reply ha adottato gli IFRS a partire dal 1° gennaio 2005, in seguito all'entrata in vigore del Regolamento Europeo n. 1606 del luglio 2002.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato inoltre predisposto in conformità ai provvedimenti adottati dalla CONSOB in materia di schemi di bilancio, in applicazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005 e delle altre norme e disposizioni CONSOB in materia di bilancio.

Nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, redatto secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2013.

I valori indicati nella presente situazione semestrale consolidata sono espressi in migliaia di euro.

La redazione del bilancio intermedio richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, verrebbero modificate in modo appropriato nell'anno in cui le circostanze stesse variano. Per una più ampia descrizione dei processi valutativi più rilevanti per il gruppo, si rinvia al capitolo Uso di stime del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

Inoltre, taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quale la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di "impairment" che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media attesa per l'intero esercizio.

## Principi generali

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari, per i quali, ai sensi dello IAS 39, viene adottato il criterio del fair value.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto sul presupposto della continuità aziendale. Il Gruppo, infatti, ha valutato che pur in presenza di un difficile contesto economico e finanziario, non sussistono significative incertezze (come definite dal paragrafo 25, IAS 1) sulla continuità aziendale.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in euro arrotondando gli importi alle migliaia e viene comparato con il bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'esercizio precedente, redatto sulla base di criteri omogenei.

Di seguito sono fornite le indicazioni circa gli schemi di bilancio adottati rispetto a quelli indicati dallo IAS 1, i più significativi principi contabili ed i connessi criteri di valutazione adottati nella redazione del presente bilancio consolidato.

## Prospetti e schemi di bilancio

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dal conto economico, conto economico complessivo, situazione patrimoniale-finanziaria, variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario consolidati, corredati dalle presenti note di commento.

Il Gruppo adotta una struttura di conto economico con rappresentazione delle componenti di costo ripartite per natura, struttura idonea a rappresentare il business del Gruppo stesso e in linea con il settore di appartenenza.

La situazione patrimoniale-finanziaria è redatta secondo lo schema che evidenzia la ripartizione fra attività e passività correnti e non correnti. Il rendiconto finanziario è presentato secondo il metodo indiretto.

Per ciascuna voce significativa riportata nei suddetti prospetti sono indicati i rinvii alle successive note di commento nelle quali viene fornita la relativa informativa e sono dettagliate la composizione e le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Si segnala inoltre che al fine di adempiere alle indicazioni contenute nella Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 "*Disposizioni in materia di schemi di bilancio*", sono stati predisposti in aggiunta ai prospetti obbligatori appositi prospetti di conto economico e situazione patrimoniale-finanziaria, l'indicazione distinta degli ammontari significativi delle posizioni o transazioni con le parti correlate.

## Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2013

## Emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti

In data 16 giugno 2011 lo IASB aveva emesso un emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti che la società ha applicato in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2013. Le principali variazioni apportate in merito ai piani a benefici definiti riguardano l'eliminazione dell'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo la presentazione nella situazione patrimoniale e finanziaria del deficit o surplus del fondo, ed il riconoscimento delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti nel conto economico, ed il riconoscimento degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e attività tra gli "Altri utili/(perdite) complessivi". Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle attività. In accordo con le regole di transizione previste dallo IAS 19 al paragrafo 173, il Gruppo ha applicato l'emendamento allo IAS 19 a partire dal 1° gennaio 2013 in modo retrospettivo, rideterminando i valori della situazione patrimoniale-finanziaria al 1° gennaio 2012 ed al 31 dicembre 2012, come se l'emendamento fosse sempre stato applicato. In particolare, gli effetti definitivi sulla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 1° gennaio 2012 e al 31 dicembre 2012 derivanti dall'adozione dell'emendamento sono i seguenti:

<b>Al 1 gennaio 2012</b>			
(in migliaia di euro)	Valori precedentemente riportati	Effetti derivanti dall'adozione dello IAS 19 emendato	Valori rideterminati
Patrimonio netto di Gruppo	156.100	(398)	155.702
Imposte differite attive	9.519	170	9.689
Benefici ai dipendenti	15.740	569	16.309

<b>Al 31 dicembre 2012</b>			
(in migliaia di euro)	Valori precedentemente riportati	Effetti derivanti dall'adozione dello IAS 19 emendato	Valori rideterminati
Patrimonio netto di Gruppo	175.756	(1.058)	174.698
Imposte differite attive	11.076	454	11.530
Benefici ai dipendenti	18.035	1.512	19.547

L'applicazione dell'emendamento allo IAS 19 in modo retrospettivo non ha avuto effetti sul conto economico consolidato, conto economico complessivo consolidato e sul rendiconto finanziario consolidato del primo semestre 2012.

## Altri principi contabili, emendamenti ed interpretazioni adottati a partire dal 1° gennaio 2013

In data 12 maggio 2011 lo IASB aveva emesso il principio IFRS 13 – Misurazione del fair value, che chiarisce come deve essere determinato il fair value ai fini del bilancio e si applica a tutti i principi IFRS che richiedono o permettono la misurazione al fair value o la presentazione di informazioni basate sul fair value. La società ha applicato il principio in modo prospettico dal 1° gennaio 2013. L'adozione di tale principio non ha comportato effetti sulla valutazione delle poste nella presente Relazione semestrale abbreviata.

In data 16 giugno 2011 lo IASB aveva emesso un emendamento allo IAS 1 – Presentazione del bilancio, per richiedere alle imprese di raggruppare tutti i componenti presentati tra gli Altri utili/(perdite) complessivi a seconda che essi possano o meno essere riclassificati successivamente a conto economico. L'emendamento deve essere applicato dagli esercizi aventi inizio dopo o il 1° luglio 2012; la società ha adottato tale emendamento a partire dal 1° gennaio 2013. L'adozione di tale emendamento non ha prodotto alcun effetto dal punto di vista della valutazione delle poste ed ha avuto limitati effetti sull'informativa fornita nella presente Relazione semestrale abbreviata.

In data 16 dicembre 2011 lo IASB aveva emesso alcuni emendamenti all'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative. Gli emendamenti richiedono informazioni sugli effetti o potenziali effetti derivanti dai diritti alla compensazione delle attività e passività finanziarie sulla situazione patrimoniale-finanziaria. Le informazioni devono essere fornite in modo retrospettivo. Il Gruppo ha applicato tali emendamenti dal 1° gennaio 2013. L'adozione di tali emendamenti non ha avuto effetti sull'informativa fornita nel presente Bilancio semestrale abbreviato.

In data 17 maggio 2012 lo IASB aveva emesso un insieme di modifiche agli IFRS (“Miglioramenti ai principi contabili internazionali – Ciclo 2009-2011”), da applicare in modo retrospettivo a partire dal 1° gennaio 2013; di seguito vengono citate quelle applicabili dal Gruppo che comportano un cambiamento nella presentazione, riconoscimento e valutazione delle poste di bilancio, tralasciando invece quelle che determinano solo variazioni terminologiche con effetti minimi:

- IAS 1 – *Presentazione del bilancio*: l'emendamento chiarisce le modalità di presentazione delle informazioni comparative nel caso in cui un'impresa modifichi dei principi contabili, effettui una riesposizione retrospettiva o una riclassifica e nei casi in cui l'impresa fornisca delle situazioni patrimoniali aggiuntive rispetto a quanto richiesto dal principio;
- IAS 16 – *Immobili, impianti e macchinari*: l'emendamento chiarisce che i ricambi e le attrezzature sostitutive devono essere capitalizzate solo se questi rispettano la definizione di Immobili, impianti e macchinari, altrimenti devono essere classificate come Rimanenze.
- IAS 32 – *Strumenti finanziari: Esposizione nel bilancio*: l'emendamento elimina un'incoerenza tra lo IAS12– *Imposte sul reddito* e lo IAS 32 sulla rilevazione delle imposte derivanti da distribuzioni ai soci, stabilendo che queste devono essere rilevate a conto economico nella misura in cui la distribuzione si riferisce a proventi generati da operazioni originariamente contabilizzate a conto economico;
- IAS 34 – *Bilanci intermedi*: l'emendamento chiarisce che l'informativa sul totale attività e totale passività per un particolare settore di attività deve essere fornita se:
  - a) una misura del totale attività o totale passività, o di entrambi, è regolarmente fornita al più alto livello decisionale operativo, e
  - b) si è verificata una variazione materiale di tali misure rispetto a quelle fornite nell'ultima Relazione finanziaria annuale per quel settore di attività.

Il Gruppo ha adottato tali emendamenti dal 1° gennaio 2013. L'adozione di tali emendamenti non ha prodotto alcun effetto dal punto di vista della valutazione delle poste ed ha avuto effetti limitati sull'informativa fornita nel presente Bilancio semestrale abbreviato.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun altro principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

## NOTA 3 - Gestione dei rischi

### Rischio di credito

Ai fini commerciali sono adottate specifiche politiche volte ad assicurare la solvibilità dei propri clienti. Per quanto riguarda le controparti finanziarie, il Gruppo non è caratterizzato da significative concentrazioni di rischio di credito e di rischio di solvibilità.

### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è collegato alla difficoltà di reperire fondi per far fronte agli impegni. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità delle società del Gruppo sono monitorati o gestiti centralmente sotto il controllo della Tesoreria di Gruppo, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie attuali e prospettive (mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide e disponibilità di fondi ottenibili tramite un adeguato ammontare di linee di credito *committed*).

Il difficile contesto economico dei mercati e di quelli finanziari richiede particolare attenzione alla gestione del rischio di liquidità e in tal senso particolare attenzione è posta alle azioni tese a generare risorse finanziarie con la gestione operativa e al mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile quale importante fattore per affrontare un 2013 che si preannuncia difficile. Il Gruppo prevede, quindi, di far fronte ai fabbisogni derivanti dai debiti finanziari in scadenza e dagli investimenti previsti attraverso i flussi derivanti dalla gestione operativa, la liquidità disponibile, il rinnovo o il rifinanziamento dei prestiti bancari.

### Rischio di cambio e rischio di tasso di interesse

Il rischio di cambio è mitigato dalla prevalenza delle operazioni di transazioni denominate e registrate in euro.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva dalla necessità di finanziare le attività operative e di investimento M&A oltre che di impiegare la liquidità disponibile. La variazione dei tassi di interesse di mercato può avere un impatto negativo o positivo sul risultato economico del Gruppo, influenzando indirettamente i costi e i rendimenti delle operazioni di finanziamento e di investimento.

Il rischio di tasso di interesse a cui è esposto il Gruppo deriva da prestiti bancari; per mitigare tali rischi, il Gruppo ha fatto ricorso all'utilizzo di strumenti derivati designati come "cash flow hedges".

L'utilizzo di tali strumenti è regolato da procedure scritte coerenti con le strategie di gestione dei rischi del Gruppo che non prevedono strumenti derivati con scopi di negoziazione.

## NOTA 4 - Area di consolidamento

Le società incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo integrale.

Le principali variazioni intervenute nell'area di consolidamento rispetto al 30 giugno 2012 riguardano l'inclusione delle società di seguito elencate:

- Arlanis Software AG, acquisita nel mese di agosto 2012, di cui Reply S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale. La società, è specializzata in Social Business Applications, CRM, data migration e integration;
- Avvio Design Associates Ltd. acquisita nel mese di dicembre 2012. Reply S.p.A., attraverso la controllata Reply Ltd., detiene il 100% delle azioni di Avvio, società inglese specializzata nella consulenza e implementazione di strategie e soluzioni per il Brand Engagement e l'Internal Communications, basate su Corporate Social Networking.

La variazione dell'area di consolidamento non incide in modo significativo sui ricavi e sull'utile ante imposte di Gruppo al 30 giugno 2013.

Si segnala che nell'elenco delle imprese e partecipazioni del Gruppo Reply, riportato in allegato, sono inoltre incluse nell'area di consolidamento le seguenti società di nuova costituzione rispetto al 30 giugno 2012:

- Pay Reply S.r.l. costituita nel mese di novembre 2012 di cui Reply detiene il 100% del capitale sociale. La società è specializzata nei servizi di consulenza e sviluppo piattaforme tecnologiche per i remote e proximity payments;
- Juice Reply S.r.l. costituita nel mese di dicembre 2012 di cui Reply detiene il 100% del capitale sociale, specializzata nella produzione di software applicativo e tecnico e dell'integrazione di sistemi informatici sia hardware che software con particolare focalizzazione nei servizi di Bigdata.

## NOTA 5 - Ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, comprensivi della variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 270.015 migliaia di euro (244.170 migliaia di euro al 30 giugno 2012).

Tale voce comprende ricavi per attività di consulenza, per attività progettuale, per servizi di assistenza e manutenzione e altri ricavi minori.

La ripartizione percentuale dei ricavi per area geografica, intesa come localizzazione della fornitura di servizi, è riportata di seguito:

<b>Paese</b>	<b>1° semestre 2013</b>	<b>1° semestre 2012</b>
Italia	74,2%	75,7%
Germania	14,3%	15,8%
UK	11,5%	8,5%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Le informazioni richieste dallo IFRS 8 ("Informativa per settore") sono riportate nella Nota 32 della presente relazione.

## NOTA 6 - Acquisti

Il dettaglio è il seguente:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>1° semestre 2013</b>	<b>1° semestre 2012</b>	<b>Variazione</b>
Licenze software per rivendita	2.957	3.136	(179)
Hardware per rivendita	175	295	(120)
Altri	2.105	1.623	483
<b>Totale</b>	<b>5.237</b>	<b>5.054</b>	<b>184</b>

Gli acquisti di *Licenze software* e *Hardware per rivendita* sono iscritti al netto della variazione delle rimanenze.

La voce *Altri* comprende principalmente l'acquisto di carburante per 1.145 migliaia di euro e l'acquisto di materiale di consumo per 538 migliaia di euro.

## NOTA 7 - Lavoro

Il dettaglio è il seguente:

<b>(migliaia di euro)</b>	<b>1° semestre 2013</b>	<b>1° semestre 2012</b>	<b>Variazione</b>
Personale dipendente	118.251	107.663	10.588
Amministratori	11.747	11.331	416
Collaboratori a progetto	2.601	2.701	(100)
<b>Totale</b>	<b>132.599</b>	<b>121.695</b>	<b>10.904</b>

L'incremento del costo del lavoro, pari a 10.904 migliaia di euro, è imputabile all'incremento complessivo registrato nel volume d'affari del Gruppo e all'aumento del personale dipendente.

Di seguito si evidenzia il numero di dipendenti suddiviso per categoria:

<b>(numero)</b>	<b>1° semestre 2013</b>	<b>1° semestre 2012</b>	<b>Variazione</b>
Dirigenti	264	261	3
Quadri	600	548	52
Impiegati	3.087	2.768	319
<b>Totale</b>	<b>3.951</b>	<b>3.577</b>	<b>374</b>

Al 30 giugno 2013 i dipendenti del Gruppo erano 3.951, rispetto ai 3.577 del primo semestre 2012.

La variazione dell'area di consolidamento ha comportato un aumento dell'organico pari a 58 dipendenti.

Il personale dipendente è composto principalmente da laureati in ingegneria elettronica, informatica ed economia e commercio provenienti dalle migliori università italiane ed estere.

## NOTA 8 - Servizi e costi diversi

Il costo per prestazioni di servizi è così composto:

(in migliaia di euro)	1° semestre 2013	1° semestre 2012	Variazione
Consulenze tecniche e commerciali	57.410	53.833	3.576
Spese viaggi per trasferte e formazione professionale	11.565	10.717	848
Servizi diversi	21.344	15.011	6.333
Spese ufficio	6.487	4.913	1.574
Noleggi e leasing	3.164	3.153	11
Costi diversi	861	2.140	(1.279)
<b>Totale</b>	<b>100.830</b>	<b>89.767</b>	<b>11.064</b>

La variazione dei *Servizi e Costi diversi*, pari a 11.064 migliaia di euro, è riconducibile all'incremento complessivo registrato nel volume d'affari del Gruppo.

La voce *Servizi diversi* comprende principalmente servizi di marketing, servizi amministrativi e legali, servizi di telefonia e servizi di mensa.

Le *Spese ufficio* includono servizi resi da parti correlate relativi a contratti di servizio per l'utilizzo di locali, la domiciliazione e la prestazione di servizi di segreteria per 4.289 migliaia di euro e affitti passivi addebitati da terze parti per 1.964 migliaia di euro.

## NOTA 9 - Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sulla base di aliquote economiche-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni ed hanno comportato un onere complessivo al 30 giugno 2013 di 2.033 migliaia di euro. Il dettaglio di tali ammortamenti è riportato nel commento della corrispondente voce patrimoniale.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato nel primo semestre 2013 un onere complessivo di 1.607 migliaia di euro. Il dettaglio di tali ammortamenti è riportato nel commento della corrispondente voce patrimoniale.



## NOTA 10 - Altri (costi)/ricavi operativi non ricorrenti

Gli altri costi operativi non ricorrenti ammontano a 928 migliaia di euro (1.000 migliaia di euro nel primo semestre 2012) e si riferiscono all'adeguamento del debito relativo al corrispettivo variabile per l'acquisto della società inglese Portaltech Reply Ltd. L'adeguamento si è reso necessario a seguito del miglior andamento della società rispetto al piano originario assunto per la stima dell'earn-out.

## NOTA 11 - Oneri e proventi finanziari

Il dettaglio è il seguente:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>1° semestre 2013</b>	<b>1° semestre 2012</b>	<b>Variazione</b>
Proventi finanziari	51	96	(45)
Interessi passivi	(624)	(855)	231
Altri	(287)	(13)	(274)
<b>Totale</b>	<b>(860)</b>	<b>(772)</b>	<b>(88)</b>

I *Proventi finanziari* includono principalmente interessi sui conti correnti bancari attivi per 49 migliaia di euro.

Gli *Oneri finanziari* includono principalmente gli interessi passivi relativi ai finanziamenti al servizio di operazioni di M&A.

La voce *Altri* comprende le differenze cambio risultanti dalla conversione di poste patrimoniali iscritte in valute diverse dall'euro nonché le variazioni di fair value di passività finanziarie in base allo IAS 39.

## NOTA 12 - Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito di competenza del primo semestre 2013 ammontano complessivamente a 14.253 migliaia di euro e sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media attesa per l'intero esercizio.

## NOTA 13 - Utile per azione

### Utile base per azione

L'utile base per azione al 30 giugno 2013 è calcolato sulla base di un utile netto di Gruppo pari a 17.360 migliaia di euro (14.021 migliaia di euro al 30 giugno 2012) diviso per il numero medio ponderato di azioni al 30 giugno 2013 pari a 8.930.438 (8.987.175 al 30 giugno 2012).

<b>(in euro)</b>	<b>1° semestre 2013</b>	<b>1° semestre 2012</b>
Risultato netto di gruppo	17.360.000	14.021.000
N. medio di azioni	8.930.438	8.987.175
Utile base per azione	1,94	1,56

### Utile diluito per azione

L'utile per azione diluito al 30 giugno 2013 è stato calcolato sulla base di un utile netto di Gruppo pari a 17.360 migliaia di euro diviso per il numero medio ponderato di azioni al 30 giugno 2013, considerando anche l'effetto di future diluizioni che potrebbero derivare dall'ipotetico esercizio degli strumenti finanziari potenzialmente convertibili in azioni (*stock option*).

<b>(in euro)</b>	<b>1° semestre 2013</b>	<b>1° semestre 2012</b>
Risultato netto di gruppo	17.360.000	14.021.000
N. medio di azioni	8.930.438	8.987.175
Effetto dell'esercizio futuro di stock option	85.000	145.000
Numero medio di azioni (diluito)	9.015.438	9.132.175
Utile diluito per azione	1,93	1,54

## NOTA 14 - Attività materiali

Le attività materiali al 30 giugno 2013 risultano pari a 10.966 migliaia di euro e sono così dettagliate:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
Fabbricati	2.261	2.332	(71)
Impianti e attrezzature	766	712	54
Hardware	3.612	3.865	(253)
Altre	4.327	4.652	(326)
<b>Totale</b>	<b>10.966</b>	<b>11.562</b>	<b>(596)</b>

Le attività materiali nel corso del primo semestre 2013 hanno avuto la seguente movimentazione:

(in migliaia euro)	Fabbricati	Impianti e attrezzature	Hardware	Altri beni	Totale
Costo storico	4.023	3.918	21.383	10.714	40.038
Fondo ammortamento	(1.691)	(3.206)	(17.517)	(6.062)	(28.477)
<b>31/12/2012</b>	<b>2.332</b>	<b>712</b>	<b>3.865</b>	<b>4.652</b>	<b>11.562</b>
<b>Costo storico</b>					
Acquisti	-	162	1.001	486	1.648
Alienazioni	-	(42)	(102)	(459)	(604)
Altre variazioni	-	17	27	(14)	30
<b>Fondo ammortamento</b>					
Ammortamento	(71)	(123)	(1.283)	(556)	(2.033)
Utilizzi	-	1	102	217	320
Altre variazioni	-	39	2	(0)	41
Costo storico	4.023	4.054	22.308	10.728	41.113
Fondo ammortamento	(1.762)	(3.288)	(18.696)	(6.401)	(30.148)
<b>30/06/2013</b>	<b>2.261</b>	<b>766</b>	<b>3.612</b>	<b>4.327</b>	<b>10.966</b>

La voce *Fabbricati* include principalmente il valore netto di un immobile di proprietà della società Tool Reply GmbH pari a 2.256 migliaia di euro, localizzato a Gutersloh, Germania.

La variazione della voce *Hardware* è dovuta ad acquisti di computer e apparati di rete. Si evidenzia inoltre che tale voce comprende leasing finanziari per un valore netto pari a 720 migliaia di euro (778 al 31 dicembre 2012).

La voce *Altri beni* al 30 giugno 2013 include principalmente migliorie su beni di terzi e mobili e arredi per ufficio. L'incremento si riferisce principalmente a migliorie apportate agli uffici in cui operano le società del Gruppo. Tale voce include altresì un leasing finanziario per mobili per un valore netto pari a 203 migliaia di euro.

Al 30 giugno 2013 le attività materiali risultano ammortizzate per il 73,3% del loro valore, rispetto al 71,1% di fine 2012.

## NOTA 15 - Avviamento

Tale voce include il valore dell'avviamento risultante dal consolidamento delle partecipate e il valore dei rami d'azienda acquisiti a titolo oneroso.

L'*Avviamento* nel corso del primo semestre 2013 non ha subito variazioni.

L'avviamento è stato allocato alle cash generating units ("CGU"), identificate nei Paesi in cui il Gruppo opera e di seguito riepilogate:

CGU	Euro/000
Italia	35.004,1
Germania	30.154,2
UK	40.036,5
<b>Totale</b>	<b>105.194,8</b>

Nel periodo in esame non si sono evidenziati impairment indicators.

## NOTA 16 - Altre attività immateriali

Le attività immateriali nette al 30 giugno 2013 ammontano a 5.366 migliaia di euro (5.960 migliaia di euro al 31 dicembre 2012) e sono così dettagliate:

(in migliaia di euro)	Costo originario	Ammortamenti cumulati	Valore residuo al 30/06/2013
Costi di sviluppo	14.537	(11.045)	3.492
Software	13.211	(12.115)	1.096
Marchio	538	-	538
Altre attività immateriali	3.150	(2.909)	241
<b>Totale</b>	<b>31.436</b>	<b>(26.069)</b>	<b>5.366</b>

Le attività immateriali nel corso del primo semestre 2013 hanno avuto la seguente movimentazione:

(in migliaia di euro)	Valore residuo al 31/12/2012	Incrementi	Ammortamenti	Valore residuo al 30/06/2013
Costi di sviluppo	3.755	632	(896)	3.492
Software	1.184	381	(469)	1.096
Marchio	538	-	-	538
Altre attività immateriali	482	-	(242)	241
<b>Totale</b>	<b>5.960</b>	<b>1.013</b>	<b>(1.607)</b>	<b>5.366</b>

I *Costi di sviluppo* si riferiscono a prodotti software e rispettano i requisiti previsti dallo IAS 38.

La voce *Software* si riferisce principalmente a licenze acquistate ed utilizzate internamente dalle società del Gruppo; si segnala che tale valore include 77 migliaia di euro di software sviluppato internamente.

La voce *Marchio* è relativo principalmente al valore del marchio “Reply”, conferito in data 9 giugno 2000 alla Capogruppo Reply S.p.A. (all’epoca Reply Europe Sàrl), in relazione all’aumento del capitale sociale deliberato e sottoscritto dalla controllante. Tale valore non è assoggettato a sistematico ammortamento.

Le *Altre attività immateriali* comprendono principalmente il know-how del *Security Operation Center (SOC)*, offre una gamma di *Managed Security Services (MSS)* indirizzati a prevenire e individuare le minacce reali o potenziali alle quali sono esposte le infrastrutture IT complesse, oltre che a proporre e attuare adeguate contromisure per limitare o annullare tali pericoli.

## NOTA 17 - Partecipazioni

La voce *Partecipazioni* pari a 7 migliaia di euro si riferisce ad investimenti in società collegate non consolidate.

## NOTA 18 - Attività finanziarie

Le *Attività finanziarie* correnti e non correnti ammontano complessivamente a 6.543 migliaia di euro rispetto ai 7.039 migliaia di euro del 31 dicembre 2012.

Il dettaglio è il seguente:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
Crediti verso compagnie di assicurazione	2.886	2.852	34
Depositi cauzionali	2.622	2.504	118
Crediti finanziari verso controllate	-	5	(5)
Titoli a lunga scadenza	324	347	(23)
Altre attività finanziarie	12	28	(16)
Crediti verso società di factoring	310	834	(524)
Titoli a breve scadenza	389	469	(80)
<b>Totale</b>	<b>6.543</b>	<b>7.039</b>	<b>(496)</b>

La voce *Crediti verso compagnie di assicurazione* si riferisce a premi assicurativi versati a fronte di piani pensionistici del gruppo Reply Deutschland AG e al trattamento di fine mandato degli amministratori.

I *Depositi cauzionali* si riferiscono a somme versate a garanzia sui contratti di locazione e servizi uffici.

I *Titoli a lunga scadenza* si riferiscono principalmente a investimenti a lungo termine a fronte di piani pensionistici del gruppo Reply Deutschland AG e sono valutati al loro fair value.

I *Crediti verso società di factoring* sono riferiti al credito relativo alla cessione di fatture pro-soluto, al netto delle anticipazioni ricevute.

I *Titoli a breve scadenza* si riferiscono principalmente ad investimenti vincolati a tempo (Time Deposit) della controllata brasiliana.

Ai fini dell'IFRS7 il fair value utilizzato dal Gruppo per la valorizzazione di tali investimenti rientra sotto il profilo della gerarchia nel livello 1 (quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione). Nel periodo chiuso al 30 giugno 2013, non vi sono stati trasferimenti tra livelli di gerarchia.

Si segnala che la voce *Crediti verso compagnie di assicurazione* e le *Altre attività finanziarie* non sono ricomprese nella posizione finanziaria netta.

## NOTA 19 - Attività per imposte anticipate

Tale voce, pari a 10.965 migliaia di euro al 30 giugno 2013 (11.530 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), accoglie l'onere fiscale corrispondente alle differenze temporaneamente originatesi tra il risultato ante imposte ed il reddito imponibile in relazione alle poste a deducibilità differita.

Tale voce include principalmente imposte anticipate su costi che diverranno deducibili in esercizi futuri, su maggiori accantonamenti per rischi su crediti, ammortamenti a deducibilità differita e sulle rettifiche di consolidamento.

Lo stanziamento delle attività per imposte anticipate è stato effettuato valutando criticamente l'esistenza dei presupposti di recuperabilità futura di tali attività sulla base dei risultati attesi. Si precisa che non vi sono attività per imposte anticipate su perdite fiscali riportabili a nuovo.

## NOTA 20 – Lavori in corso

I *Lavori in corso*, pari a 36.093 migliaia di euro, sono così costituite:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
Lavori in corso su ordinazione	70.810	46.711	24.099
Prodotti finiti e merci	-	-	-
Anticipi da clienti	(34.717)	(31.283)	(3.434)
<b>Totale</b>	<b>36.093</b>	<b>15.428</b>	<b>20.665</b>

Si segnala che gli acconti versati dai committenti sono detratti dal valore delle rimanenze nei limiti dei corrispettivi maturati; la parte eccedente il valore delle rimanenze è iscritta nelle passività.

## NOTA 21 - Crediti commerciali

I *Crediti commerciali* al 30 giugno 2013 ammontano a 204.336 migliaia di euro con una variazione netta in diminuzione di 33.364 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2012.

I *Crediti commerciali* sono esposti al netto del fondo svalutazione, pari a 4.648 migliaia di euro al 30 giugno 2013 (3.998 migliaia di euro al 31 dicembre 2012).

(in migliaia di euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Clients nazionali	170.138	202.635	(32.497)
Clients esteri	38.967	39.194	(227)
Note credito da emettere	(121)	(131)	10
<b>Totale</b>	<b>208.983</b>	<b>241.697</b>	<b>(32.714)</b>
Fondo svalutazione crediti	(4.648)	(3.998)	(650)
<b>Totale crediti netti</b>	<b>204.336</b>	<b>237.700</b>	<b>(33.364)</b>

Il fondo svalutazione crediti nel corso del primo semestre ha subito la seguente movimentazione:

(in migliaia di euro)	31/12/2012	Accantonamento	Utilizzi e rilasci	30/06/2013
Fondo svalutazione crediti	3.998	886	(236)	4.648

La composizione per scadenza dei crediti commerciali con l'allocazione del corrispondente fondo svalutazione, confrontato con l'analogo prospetto dell'esercizio precedente, è di seguito riportata:

### Aging al

30/06/2013

(in migliaia di euro)	Crediti commerciali	Corrente	0 - 90 gg	91 - 180 gg	181 - 360 gg	Oltre 360 gg	Totale scaduto
Crediti commerciali	208.983	173.311	24.702	5.430	2.378	3.162	35.672
Fondo svalutazione crediti	(4.648)	(685)	(800)	(275)	(473)	(2.415)	(3.963)
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>204.336</b>	<b>172.627</b>	<b>23.902</b>	<b>5.155</b>	<b>1.905</b>	<b>748</b>	<b>31.708</b>

### Aging al

31/12/2012

(in migliaia di euro)	Crediti commerciali	Corrente	0 - 90 gg	91 - 180 gg	181 - 360 gg	Oltre 360 gg	Totale scaduto
Crediti commerciali	241.697	199.474	31.774	4.465	3.019	2.965	42.223
Fondo svalutazione crediti	(3.998)	(654)	(1.106)	(112)	(372)	(1.753)	(3.343)
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>237.700</b>	<b>198.820</b>	<b>30.668</b>	<b>4.353</b>	<b>2.647</b>	<b>1.212</b>	<b>38.880</b>

## Cessione di crediti

Il Gruppo cede una parte dei propri crediti commerciali attraverso operazioni di factoring.

Le operazioni di cessione di crediti possono essere pro-solvendo o pro-soluto; alcune cessioni pro-soluto possono includere clausole di pagamento differito (ad esempio, il pagamento da parte del factor di una parte minoritaria del prezzo di acquisto è subordinato al totale incasso dei crediti), richiedere una franchigia da parte del cedente o implicare il mantenimento di una significativa esposizione all'andamento dei flussi finanziari derivanti dai crediti ceduti. Questo tipo di operazioni non rispetta i requisiti richiesti dallo IAS 39 per l'eliminazione dal bilancio delle attività, dal momento che non sono stati sostanzialmente trasferiti i rischi e benefici connessi al loro incasso.

Di conseguenza, tutti i crediti ceduti attraverso operazioni di factoring che non rispettano i requisiti per l'eliminazione stabiliti dallo IAS 39 rimangono iscritti nel bilancio del Gruppo, sebbene legalmente ceduti e una passività finanziaria di pari importo viene contabilizzata nel bilancio consolidato in Debiti per anticipazioni su cessioni di crediti. Gli utili e le perdite relativi alla cessione di tali attività sono rilevati solo quando le attività stesse sono rimosse dalla situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo.

Il valore contabile delle attività trasferite pro-soluto al 30 giugno 2013 è pari a 885 migliaia di euro, con un incremento delle disponibilità liquide per 575 migliaia di euro ed il valore dei crediti ceduti attraverso operazioni di fator pro-solvendo risulta pari a 2.143 migliaia di euro.

Si ritiene che il valore contabile dei Crediti commerciali approssimi il loro fair value.

Si segnala infine che i Crediti commerciali sono tutti esigibili entro l'esercizio.

## NOTA 22 - Altri crediti e attività correnti

Il dettaglio è il seguente:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
Crediti tributari	5.584	7.527	(1.943)
Anticipi a dipendenti	292	127	165
Crediti vari	12.090	13.383	(1.293)
Ratei e risconti attivi	5.625	6.286	(661)
<b>Totale</b>	<b>23.592</b>	<b>27.323</b>	<b>(3.732)</b>

La voce *Crediti tributari* comprende principalmente:

- crediti verso l'Erario per IVA (4.765 migliaia di euro);
- crediti ed acconti per imposte sul reddito al netto del debito accantonato (236 migliaia di euro);
- crediti verso l'Erario per ritenute da acconto subite (319 migliaia di euro).

La voce *Crediti vari* include il contributo alla ricerca in relazione ai progetti finanziati per 9.520 migliaia di euro (8.902 migliaia di euro al 31 dicembre 2012).



## NOTA 23 - Disponibilità liquide

Il saldo di 49.724 migliaia di euro, con un decremento di 4.267 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2012, rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Per l'analisi delle variazioni delle disponibilità liquide, si rimanda al prospetto del *Rendiconto finanziario consolidato*.

## NOTA 24 - Patrimonio netto

### Capitale sociale

Al 30 giugno 2013 il capitale sociale della Reply S.p.A., interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 4.819.285,64 e risulta composto da n. 9.267.857 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 Euro cadauna.

L'incremento del periodo si riferisce all'esercizio, nell'ambito dei piani di stock options assegnati, di n. 45.000 diritti d'opzione per un valore complessivo di 960.225 euro, di cui 23.400 euro a titolo di aumento del capitale e 936.825 euro a titolo si sovrapprezzo.

### Azioni proprie

Il valore delle Azioni proprie, pari a 3.605 migliaia di euro, è relativo alle azioni di Reply S.p.A. in possesso della Capogruppo, che al 30 giugno 2013 erano pari a n. 235.813. Nel corso del primo semestre 2013 non vi sono state variazioni.

### Riserve di capitale

Al 30 giugno 2013 le Riserve di capitale, pari a 51.037 migliaia di euro, sono costituite principalmente dalla:

- Riserva sovrapprezzo azioni risulta pari a 21.560 migliaia di euro;
- Riserva azioni proprie, pari a 3.605 migliaia di euro, relativo alle azioni di Reply S.p.A. in possesso della Capogruppo;
- Riserva acquisto azioni proprie, pari a 26.395 migliaia di euro, costituita attraverso prelievo iniziale dalla riserva sovrapprezzo azioni. Con delibera Assembleare. del 27 aprile 2012 ne ha autorizzato nuovamente, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 Codice Civile, l'acquisto, in una o più volte, entro 18 mesi dalla data della delibera, di un numero massimo di azioni ordinarie corrispondenti al 20% del capitale sociale, nei limiti di 30 milioni di euro.

### Riserve di risultato

Le Riserve di risultato pari a 137.593 migliaia di euro comprendono:

- la Riserva legale di Reply S.p.A. pari a 961 migliaia di euro;
- gli utili a nuovo per complessivi 119.002 migliaia di euro (utili a nuovo per 98.252 migliaia di euro al 31 dicembre 2012);
- l'Utile/(perdita) attribuibile ai soci della controllante per 17.360 migliaia di euro (27.094 migliaia di euro al 31 dicembre 2012).

## Altri utili/(perdite)

Il valore degli Altri utili/(perdite) è così composto:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:		
Utili/(perdite) derivanti dagli utili e perdite attuariali su benefici a dipendenti	844	(1.194)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:		
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico (B1):</b>	<b>844</b>	<b>(1.194)</b>
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:	-	-
Utili/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	41	(73)
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione di bilanci	328	115
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2):</b>	<b>369</b>	<b>42</b>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale		
<b>(B) = (B1) + (B2):</b>	<b>1.213</b>	<b>(1.152)</b>

## Interessenze di pertinenza di terzi

Le interesenze di pertinenza di terzi, pari a 1.066 migliaia di euro al 30 giugno 2013 (2.704 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), si riferiscono alle seguenti società consolidate con il metodo del consolidamento integrale:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Società italiane</b>		
Bitmama S.r.l.	158	170
Bridge Reply	13	37
Open Reply S.r.l.	-	110
Portaltech Reply S.r.l.	9	5
Ringmaster Reply S.r.l.	329	818
Storm Reply S.r.l.	22	18
Twice Reply S.r.l.	62	209
<b>Società estere</b>		
Reply Deutschland AG	441	265
is4 GmbH & Co. KG	32	30
Riverland Reply GmbH	-	1.042
<b>Totale</b>	<b>1.066</b>	<b>2.704</b>

## Pagamenti basati su azioni

Il Gruppo Reply ha in essere alcuni piani di pagamenti basati su azioni a favore di dipendenti e amministratori delle società del gruppo.

I piani di stock option hanno in sintesi i seguenti obiettivi:

- fidelizzare le risorse, rafforzando la connessione di interessi degli stessi con quelli degli azionisti di Reply S.p.A.;
- stimolare il massimo impegno delle risorse rispetto al conseguimento degli obiettivi di crescita;
- motivare e coinvolgere le risorse nella partecipazione dei risultati economici futuri del gruppo;
- consolidare il legame con l'Azienda attraverso la fidelizzazione e la corresponsabilizzazione delle risorse.

Come specificato nell'ambito della Nota 2, nel caso di operazioni con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale, il Gruppo ha applicato l'IFRS 2 alle assegnazioni di opzioni su azioni avvenute dopo il 7 novembre 2002 e non ancora esercitabili alla data del 1° gennaio 2005, ovvero ai piani di stock option 2004 e 2006. Con riferimento a tali piani, non è stato rilevato nessun costo nel primo semestre 2013 per pagamenti basati su azioni con sottostante azioni Reply S.p.A.

### Piani di stock option con sottostante azioni ordinarie della Capogruppo

Le Assemblee straordinarie della Capogruppo hanno deliberato l'aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 8° e dell'art. 2441, comma 5° del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione della Reply S.p.A., responsabile della gestione dei piani, ha assegnato diritti di opzione che hanno interessato dipendenti e amministratori delle società del Gruppo.

Al 30 giugno 2013 risultano in essere residui n. 85.000 diritti d'opzione le cui principali caratteristiche sono così sintetizzabili:

Piano	Delibera assembleare	CdA di assegnazione	N. beneficiari	Prezzo di esercizio	Periodo di esercizio	N. opzioni
2004	11/06/2004	12/05/2006	5	21,339	12/05/2009 – 12/05/2014	75.000
2006	15/06/2006	08/08/2006	1	18,662	08/08/2009 – 08/08/2014	10.000

Si segnala che nel corso del primo semestre sono state esercitate n. 45.000 opzioni relative ai piani in essere, per n. 15.000 opzioni è cessato il diritto d'esercizio mentre non ci sono state stock options giunte a scadenza.

Sotto il profilo contabile i piani rappresentano un "*Equity settled share based payment transaction*" disciplinato dal paragrafo 10 e seguenti dell'IFRS 2 che richiede la valutazione del *fair value* dei servizi ricevuti facendo riferimento al *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale alla data di assegnazione.

Il *fair value* dei servizi ricevuti deve essere rilevato nel periodo di maturazione delle opzioni con un corrispondente incremento del patrimonio netto.

## NOTA 25 - Debiti verso azionisti di minoranza e per operazioni societarie

I Debiti verso azionisti di minoranza e per operazioni societarie (Earn-out) dovuti al 30 giugno 2013 ammontano a 30.904 migliaia di euro (40.190 migliaia di euro al 31 dicembre 2012).

(migliaia di euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Avantage Reply Ltd.	11.328	11.898	(570)
Reply Deutschland AG	7.280	7.280	-
4brands GmbH & Co. KG	2.800	2.800	-
Riverland Reply GmbH	-	2.496	(2.496)
Altri Germania	81	81	-
Altri Italia	650	650	-
<b>Totale Debiti vs azionisti di minoranza</b>	<b>22.139</b>	<b>25.205</b>	<b>(3.066)</b>
Arlanis AG	2.030	2.030	-
Avvio Ltd	3.449	4.222	(773)
Portaltech Ltd	3.286	8.733	(5.447)
<b>Totale debiti per Earn-out</b>	<b>8.765</b>	<b>14.985</b>	<b>(6.220)</b>
<b>Totale debiti vs azionisti di minoranza e earn-out</b>	<b>30.904</b>	<b>40.190</b>	<b>(9.286)</b>

Il debito verso gli azionisti di minoranza di avantage Ltd. pari a 11.328 migliaia di euro è riferito alla migliore stima dell'importo da corrispondere a tre anni dall'acquisizione quale corrispettivo addizionale, subordinato al raggiungimento di determinati parametri economici, per l'acquisto del rimanente 49% del capitale sociale della società nonché del pagamento della seconda tranche dell'acquisto iniziale. In base alle previsioni contrattuali, è stato infatti considerato come acquisito il 100% delle azioni. La variazione è dovuta all'adeguamento del debito al cambio di fine periodo.

Il debito verso gli azionisti di minoranza di Reply Deutschland AG, pari a 7.280 migliaia di euro, è relativo alla sottoscrizione del *Domination Agreement*, ed in particolare fa riferimento all'obbligo in capo alla Reply S.p.A. ad acquisire, in caso di esercizio dell'opzione garantita a tali azionisti, le azioni in loro possesso. L'importo rappresenta il *fair value* della passività alla data del bilancio.

Si segnala che ad oggi è ancora valido il periodo per l'esercizio di tale opzione, in quanto il termine è stato sospeso, in attesa della sentenza da parte del tribunale competente, a seguito della verifica richiesta da alcuni azionisti di minoranza circa l'adeguatezza del valore di esercizio dell'opzione stessa. Si segnala peraltro che a decorrere dalla data di efficacia legale della fusione per incorporazione di Reply Deutschland AG in Reply S.p.A., operazione ampiamente descritta nell'ambito degli eventi successivi, il *Domination Agreement* oggi in essere cesserà di esistere.

Il debito verso gli azionisti di minoranza di 4brands GmbH & Co. KG. (già is4 GmbH & Co. KG.) è pari a 2.800 migliaia di euro ed esprime il *fair value* delle quote di minoranza pari al 49% nella is4, società del gruppo Reply Deutschland AG. Tale rappresentazione soddisfa lo IAS 32 in quanto esiste un accordo di put option tra Reply Deutschland AG e i soci di minoranza delle quote medesime, da esercitarsi con un preavviso di almeno 12 mesi.

Il debito verso gli azionisti di minoranza di Riverland Reply GmbH, pari a 2.496 migliaia di euro, è stato interamente pagato nel corso del primo semestre 2013.

Il debito verso Altri Germania è relativo all'*Earn-out* che riflette la migliore stima dell'impegno finanziario derivante dall'acquisizione di alcune controllate del gruppo Reply Deutschland AG pari a 81 migliaia di euro (81 migliaia di euro al 31 dicembre 2012).

Il debito verso Altri Italia pari a 650 migliaia di euro si riferisce al debito verso alcuni azionisti di minoranza a fronte delle opzioni che verranno a scadere nei prossimi anni sulle azioni/quote in loro possesso.

Il debito per l'acquisto di Arlanis AG, pari a 2.030 migliaia di euro è riferito alla migliore stima dell'importo da corrispondere a tre anni quale corrispettivo addizionale, subordinato al raggiungimento di determinati parametri economici, per l'acquisto del 100% del capitale sociale della società.

Il debito per l'acquisto di Awio Ltd. è riferito alla migliore stima dell'importo da corrispondere a tre anni quale corrispettivo addizionale, subordinato al raggiungimento di determinati parametri economici, per l'acquisto del 100% del capitale sociale della società. La variazione riflette il pagamento per un importo pari a 490 migliaia di sterline e l'adeguamento del debito residuo al cambio di fine periodo per 202 migliaia di euro.

Il debito per l'acquisto di Portaltech Ltd., pari a 3.287 migliaia di euro, è relativo all'*Earn-out* che riflette la migliore stima dell'importo da corrispondere a due anni quale corrispettivo addizionale, subordinato al raggiungimento di determinati parametri reddituali, per l'acquisto del 100% del capitale sociale della società.

Come richiesto dallo IAS 34, a seguito della pubblicazione dell'IFRS 13, si segnala che anche nel corso del primo semestre 2013, a seguito di un miglior andamento della società rispetto al piano originario, è stato adeguato il valore dell'*Earn out* da corrispondere per un importo pari a 928 migliaia di euro con contropartita di conto economico (adeguamento del fair value per 3.319 migliaia di euro nell'esercizio 2012). Le variazioni del fair value sono incluse nei flussi di cassa generati dalle attività operative.

Rispetto al 31 dicembre 2012 il debito risulta così movimentato:

- pagamento pari a 5.948 migliaia di euro.
- adeguamento del debito al cambio di fine periodo per 419 migliaia di euro.
- adeguamento del fair value per un importo pari a 928 migliaia di euro come illustrato sopra.

## NOTA 26 - Passività finanziarie

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	30/06/2013			31/12/2012		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Anticipazioni su crediti e scoperto di c/c bancario	22.596		22.596	35.382		35.382
Finanziamenti bancari	10.859	12.713	23.572	9.325	12.778	22.103
<b>Totale debiti verso le banche</b>	<b>33.454</b>	<b>12.713</b>	<b>46.167</b>	<b>44.707</b>	<b>12.778</b>	<b>57.485</b>
Passività finanziarie verso altri	137	822	959	397	649	1.046
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>33.591</b>	<b>13.535</b>	<b>47.126</b>	<b>45.104</b>	<b>13.427</b>	<b>58.531</b>

Di seguito si riporta la ripartizione per scadenza delle passività finanziarie:

(in migliaia di euro)	30/06/2013				31/12/2012			
	Entro l'esercizio	Tra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale	Entro l'esercizio	Tra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Anticipazioni su crediti e scoperto di c/c bancario	22.596	-	-	22.596	35.382	-	-	35.382
Finanziamento stand-by	10.654	12.161	-	22.815	8.988	12.321	-	21.309
Banca Carispe	31			31	29	19		48
Mutui ipotecari	147	460	230	837	133	478	288	899
Passività finanziarie verso altri	137	822	-	959	394	649	-	1.043
Altre	172	(283)	-	(111)	175	(325)	-	(150)
<b>Totale</b>	<b>33.737</b>	<b>13.160</b>	<b>230</b>	<b>47.126</b>	<b>45.101</b>	<b>13.142</b>	<b>288</b>	<b>58.531</b>

Il *Finanziamento M&A* si riferisce ai seguenti contratti:

- In data 31 marzo 2009 Reply S.p.A. ha siglato con Intesa Sanpaolo S.p.A. una linea di credito per un importo complessivo di 50.000.000 euro. Il rimborso avviene con rate semestrali a partire dal 30 giugno 2012 e scadrà il 31 dicembre 2014. Tale linea di credito è stata utilizzata per cassa per un importo pari a 22.963 migliaia di euro, il debito residuo al 30 giugno 2013 è pari a 11.482 migliaia di euro di cui 7.654 migliaia di euro a breve termine.
- In data 15 settembre 2012 Reply S.p.A. ha stipulato con Unicredit S.p.A. una linea di credito per un importo complessivo di 15.000.000 euro. Il rimborso avverrà con rate semestrali a partire dal 30 giugno 2014 e scadrà il 31 dicembre 2016. Tale linea di credito è stata utilizzata per 8.000.000 euro al 30 giugno 2013.

- In data 25 settembre 2012 Reply S.p.A. ha sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto per l'importo di 2.500.000 euro. Il rimborso avviene con rate semestrali e scadrà il 25 settembre 2015. Il debito residuo al 30 giugno 2013 ammonta a 2.083 migliaia di euro.
- In data 24 dicembre 2012 Reply S.p.A. ha sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto per l'importo di 1.500.000 euro. Il rimborso avverrà con rate semestrali a partire dal 30 giugno 2013 e scadrà il 31 dicembre 2015.

I tassi di interesse applicati sono anche in funzione di determinati rapporti (*Covenants*) di natura patrimoniale, economica e finanziaria calcolati sui dati risultanti dal bilancio consolidato al 31 dicembre di ogni esercizio e/o dalla relazione semestrale consolidata.

Tali parametri, come contrattualmente definiti, sono i seguenti:

- Indebitamento Finanziario Netto / Equity
- Indebitamento Finanziario Netto / EBITDA

Nel primo semestre la Reply ha rispettato i *Covenants* previsti dai diversi contratti.

Il finanziamento da Banca Carispe è stato stipulato nel settembre 2008 da Lem Reply S.r.l. per un importo pari a 150 migliaia di euro. Il rimborso avviene mediante rate semestrali ad un tasso variabile (Euribor 6 mesi con uno spread di 1,2%) e scadrà il 31 gennaio 2014.

Il finanziamento da *Commerzbank* si riferisce ad un finanziamento erogato a Tool Reply GmbH, per l'acquisto dell'immobile in cui ha sede la Capogruppo tedesca.

Il rimborso avviene attraverso rate semestrali (al 4,28%) e scade il 30 settembre 2019.

Le *Passività finanziarie verso altri* si riferiscono alla rappresentazione di contratti di leasing finanziario secondo lo IAS 17.

La voce Altre si riferisce principalmente alla valutazione degli strumenti derivati di copertura. Il sottostante dell'IRS ammonta a 17.392 migliaia di euro.

Si ritiene che il valore contabile delle *Passività finanziarie* approssimi il loro *fair value*.

## Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con la Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 *“Raccomandazioni per l’attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi”*, si riporta la Posizione finanziaria netta del Gruppo Reply al 30 giugno 2013.

(in migliaia di euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	49.724	28.570	21.154
Attività finanziarie correnti	699	740	(41)
Attività finanziarie non correnti	2.946	3.130	(184)
<b>Totale disponibilità finanziarie</b>	<b>53.370</b>	<b>32.441</b>	<b>20.929</b>
Passività finanziarie correnti	(33.591)	(34.955)	1.364
Passività finanziarie non correnti	(13.535)	(12.706)	(829)
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>(47.126)</b>	<b>(47.661)</b>	<b>535</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>6.243</b>	<b>(15.220)</b>	<b>21.464</b>

Per ulteriori dettagli circa la composizione delle voci presenti nella tabella, si rinvia alle Note 18 e 23, nonché alle informazioni fornite nella presente Nota 26.

## NOTA 27 - Benefici a dipendenti

(in migliaia di euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Benefici a favore dei dipendenti	13.452	13.986	(535)
Fondo pensione	4.317	4.300	17
Fondo trattamento di fine mandato amministratori	1.277	1.217	60
Altri	43	43	-
<b>Totale</b>	<b>19.089</b>	<b>19.547</b>	<b>(458)</b>

### Benefici a favore dei dipendenti

I *Benefici a favore dei dipendenti* secondo la disciplina italiana rientrano nel trattamento di fine rapporto (TFR) che per le società con più di 50 dipendenti riflette l’obbligazione residua in capo al Gruppo relativa all’indennità riconosciuta ai dipendenti fino al 31 dicembre 2006. Per le società con meno di 50 dipendenti, l’indennità è riconosciuta nel corso della vita lavorativa. L’indennità complessiva verrà liquidata al momento dell’uscita del dipendente, in presenza di specifiche condizioni o parzialmente anticipata nel corso della vita lavorativa.



La procedura per la determinazione dell'obbligazione del Gruppo nei confronti dei dipendenti è stata svolta da un attuario indipendente secondo le seguenti fasi:

- Proiezione del TFR già maturato alla data di valutazione fino all'istante aleatorio di risoluzione del rapporto di lavoro o di liquidazione parziale delle somme maturate a titolo di anticipazione del TFR;
- Attualizzazione, alla data di valutazione, dei flussi di cassa attesi che il Gruppo riconoscerà in futuro ai propri dipendenti;
- Riproporzionamento delle prestazioni attualizzate in base all'anzianità maturata alla data di valutazione rispetto all'anzianità attesa all'istante aleatorio di liquidazione da parte del Gruppo. Al fine di considerare le variazioni introdotte dalla Legge 296/06, il riproporzionamento è stato effettuato solamente per i dipendenti delle società con meno di 50 dipendenti che non versano il TFR alla previdenza complementare.

La valutazione del TFR secondo lo IAS 19 è stata effettuata "ad personam" e a popolazione chiusa, ovvero sono stati effettuati calcoli analitici su ciascun dipendente presente alla data di valutazione nel Gruppo, senza tenere conto dei futuri ingressi in azienda.

Il modello di valutazione attuariale si fonda sulle cosiddette basi tecniche, che costituiscono le ipotesi di natura demografica ed economico-finanziaria relative ai parametri coinvolti nel calcolo.

I *Benefici a favore dei dipendenti* (fondo TFR), rideterminati per l'applicazione dello IAS 19, risultano così movimentati nel corso del primo semestre 2013.

<b>(in migliaia di euro)</b>	
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>13.986</b>
Costo relativo alle prestazioni di lavoro corrente ( <i>service cost</i> )	1.073
(Utili)/perdite attuariali	(830)
Oneri finanziari ( <i>interest cost</i> )	165
Indennità liquidate	(942)
<b>Saldo al 30/06/2013</b>	<b>13.452</b>

### Fondo pensione

La voce Fondo pensione si riferisce alla passività per pensioni a benefici definiti del Gruppo Reply Deutschland AG.

### Fondo trattamento di fine mandato amministratori

L'importo iscritto è relativo al fondo trattamento di fine mandato amministratori.

La variazione di 60 migliaia di euro si riferisce principalmente alla quota parte di quanto deliberato dalle assemblee dei soci delle società consolidate, come indennità aggiuntiva per alcuni membri dei rispettivi Consigli di Amministrazione per l'esercizio 2013.

## NOTA 28 - Passività per imposte differite

Le imposte differite al 30 giugno 2013 ammontano complessivamente a 8.478 migliaia di euro e si riferiscono alle differenze temporaneamente originatesi tra il risultato dell'esercizio ed il reddito imponibile in relazione alle poste a deducibilità differita ed includono principalmente la valutazione delle commesse in corso, i benefici ai dipendenti, la capitalizzazione di costi di sviluppo e lo storno di ammortamenti di immobilizzazioni immateriali.

Non sono state iscritte imposte differite sulle riserve di utili non distribuiti delle controllate, dal momento che il Gruppo è in grado di controllare le tempistiche di distribuzione di tali riserve che, nel prevedibile futuro, risulta comunque non probabile.

## NOTA 29 - Fondi

I *Fondi* ammontano complessivamente a 11.092 migliaia di euro (di cui 9.629 migliaia di euro non correnti).

Si riporta di seguito la movimentazione avvenuta nel corso del primo semestre 2013:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>Altro</b>	<b>Accantonamento</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Saldo al 30/06/2012</b>
Fondo fedeltà	783	-	106	(206)	683
Altri rischi ed oneri	3.580	69	814	(1.010)	3.452
Fondo Centro di ricerca Motorola	6.957	-	-	-	6.957
<b>Totale</b>	<b>11.320</b>	<b>69</b>	<b>920</b>	<b>(1.216)</b>	<b>11.092</b>

Il *Fondo fedeltà dipendenti* include principalmente gli accantonamenti a fronte delle probabili passività verso i dipendenti del gruppo Reply Deutschland AG per il raggiungimento di una determinata anzianità aziendale. Tale passività è determinata mediante calcolo attuariale applicando un tasso del 5,5%.

La voce *Altri rischi ed oneri* si riferisce agli accantonamenti che le singole società hanno effettuato principalmente per rischi contrattuali, commerciali e contenziosi.

Il *Fondo Centro di ricerca* trova la sua origine nell'operazione di acquisto del ramo d'azienda da Motorola Electronics S.p.A. avvenuto nel 2009 e riflette la miglior stima dell'onere residuo derivante dagli impegni presi da parte del Gruppo nei confronti dei soggetti coinvolti nell'operazione di acquisizione (Regione e Ministeri) circa l'implementazione dei progetti di ricerca e sviluppo, in accordo con quanto previsto dallo IAS 37. Tale passività è utilizzata in base allo stato avanzamento lavori delle succitate attività di ricerca in parte finanziate dagli enti pubblici, per lo svolgimento delle quali il Gruppo Reply ha assunto l'obbligo nei confronti di più soggetti con la sottoscrizione degli accordi sopra citati.

## NOTA 30 - Debiti commerciali

I *Debiti commerciali* al 30 giugno 2013 ammontano a 50.662 migliaia di euro con una variazione di 5.994 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Fornitori nazionali	45.001	50.981	(5.980)
Fornitori esteri	7.287	8.102	(815)
Anticipi a fornitori	(1.626)	(2.427)	801
<b>Totale</b>	<b>50.662</b>	<b>56.656</b>	<b>(5.994)</b>

## NOTA 31 - Altri debiti e passività correnti

Gli *Altri debiti e passività correnti* al 30 giugno 2013 ammontano a 96.207 migliaia di euro con una variazione in diminuzione di 5.952 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Debiti per imposte correnti	15.670	3.464	12.206
IVA a debito	1.817	5.678	(3.861)
IRPEF e altri	3.346	4.709	(1.363)
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>20.833</b>	<b>13.851</b>	<b>6.982</b>
INPS	11.029	14.657	(3.628)
Altri	967	1.237	(270)
<b>Totale debiti previdenziali</b>	<b>11.997</b>	<b>15.895</b>	<b>(3.898)</b>
Dipendenti per ratei	32.156	26.209	5.947
Debiti diversi	21.885	35.906	(14.021)
Ratei e risconti passivi	9.336	10.299	(963)
<b>Totale altri debiti</b>	<b>63.378</b>	<b>72.414</b>	<b>(9.037)</b>
<b>Altri debiti e passività correnti</b>	<b>96.207</b>	<b>102.160</b>	<b>(5.952)</b>

I *Debiti tributari* pari a 20.833 migliaia di euro, sono principalmente relativi a debiti per imposte correnti oltre a debiti per imposte e quote a carico dei dipendenti e dei lavoratori autonomi.

I *Debiti previdenziali*, pari a complessivi 11.997 migliaia di euro, sono relativi a debiti verso gli istituti previdenziali per le quote di contributi a carico delle società del Gruppo e per quelle relative ai dipendenti.

Gli *Altri debiti* al 30 giugno 2013 ammontano a 63.378 migliaia di euro e comprendono principalmente:

- le competenze maturate e non liquidate alla data della presente relazione verso dipendenti;
- compensi ad amministratori riconosciuti quale partecipazione agli utili delle società controllate;
- gli acconti versati dai committenti eccedenti il valore delle rimanenze per un importo pari a 10.958 migliaia di euro.

I *Ratei e Risconti passivi* sono principalmente relativi a prestazioni di servizi la cui competenza si riferisce al periodo successivo.

## NOTA 32 - Informativa di Settore

L'informativa di Settore è stata preparata in accordo con l'IFRS 8 come ripartizione percentuale dei ricavi per area geografica, intesa come localizzazione della fornitura dei servizi.

(in migliaia di euro)	Italia	%	Germania	%	United Kingdom	%	Infrasettore	Totale 1° sem 13	%
<b>Ricavi</b>	<b>206.067</b>	<b>100</b>	<b>39.650</b>	<b>100</b>	<b>31.904</b>	<b>100</b>	<b>(7.606)</b>	<b>270.015</b>	<b>100</b>
Costi operativi	(177.447)	(86,1)	(36.800)	(92,8)	(25.993)	(81,5)	(7.606)	(247.846)	(91,8)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>28.620</b>	<b>13,9</b>	<b>2.851</b>	<b>7,2</b>	<b>5.911</b>	<b>18,5</b>		<b>22.169</b>	<b>8,2</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(2.816)		(579)		(245)			(3.640)	
Altri (costi)/ricavi atipici	0		0		(928)			(928)	
<b>Risultato operativo</b>	<b>25.805</b>	<b>12,5</b>	<b>2.272</b>	<b>5,7</b>	<b>4.738</b>	<b>14,9</b>		<b>32.814</b>	<b>12,2</b>

(in migliaia di euro)	Italia	%	Germania	%	United Kingdom	%	Infrasettore	Totale 1° sem 12	%
<b>Ricavi</b>	<b>190.252</b>	<b>100</b>	<b>39.601</b>	<b>100</b>	<b>21.347</b>	<b>100</b>	<b>(7.029)</b>	<b>244.170</b>	<b>100</b>
Costi operativi	(164.486)	(86,5)	(37.069)	(93,6)	(18.926)	(88,7)	(7.029)	(220.482)	(90,3)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>25.765</b>	<b>13,5</b>	<b>2.531</b>	<b>6,4</b>	<b>2.421</b>	<b>11,3</b>		<b>23.688</b>	<b>9,7</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(2.494)		(530)		(114)			(3.138)	
Altri (costi)/ricavi atipici	0		0		0			0	
<b>Risultato operativo</b>	<b>23.271</b>	<b>12,2</b>	<b>2.001</b>	<b>5,1</b>	<b>2.307</b>	<b>10,8</b>		<b>27.586</b>	<b>11,3</b>

(in migliaia di euro)	30/06/2013					31/12/2012				
	Italia	Germania	United Kingdom	Infrasett	Totale	Italia	Germania	United Kingdom	Infrasett	Totale
Attività operative a breve	232.352	23.253	22.482	(14.067)	264.020	251.953	20.265	19.182	(10.949)	280.451
Passività operative a breve	(131.234)	(13.912)	(17.252)	14.067	(148.332)	(141.546)	(15.355)	(14.021)	10.949	(159.974)
<b>Capitale circolante netto (A)</b>	<b>101.118</b>	<b>9.341</b>	<b>5.230</b>		<b>115.688</b>	<b>110.407</b>	<b>4.910</b>	<b>5.161</b>		<b>120.477</b>
Attività non correnti	102.236	17.395	15.766		135.396	103.343	17.325	16.021		136.689
Passività non finanziarie a m/l termine	(53.528)	(7.822)	(6.750)		(68.100)	(59.081)	(6.281)	(12.969)		(78.332)
<b>Attivo fisso (B)</b>	<b>48.707</b>	<b>9.573</b>	<b>9.016</b>		<b>67.296</b>	<b>44.262</b>	<b>11.044</b>	<b>3.052</b>		<b>58.357</b>
<b>Capitale investito netto (A+B)</b>	<b>149.825</b>	<b>18.914</b>	<b>14.246</b>		<b>182.984</b>	<b>154.669</b>	<b>15.954</b>	<b>8.212</b>		<b>178.834</b>

Di seguito si riporta il numero di dipendenti per settore:

	30/06/2013	30/06/2012	Variazione
Italia	3.152	2.886	266
Germania	539	506	33
Inghilterra	260	185	75
<b>Totale</b>	<b>3.951</b>	<b>3.577</b>	<b>374</b>

## NOTA 33 - Rapporti con parti correlate

Ai sensi dello IAS 24 le parti correlate del Gruppo sono le imprese e le persone che sono in grado di esercitare il controllo, il controllo congiunto o un'influenza significativa sul Gruppo e sulle su controllate.

Le operazioni poste in essere dalle società del gruppo con parti correlate rientrano nell'ordinaria attività di gestione e sono regolate a condizioni di mercato.

Di seguito sono riportate le principali partite economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Reply relative a tali operazioni.

### Principali partite economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Reply

(in migliaia di euro)

<b>Rapporti patrimoniali</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Natura dell'operazione</b>
Crediti commerciali e diversi	460	414	Crediti relativi a prestazioni professionali
Crediti finanziari	1.675	1.675	Crediti finanziari per cauzioni attive
Debiti commerciali e diversi	1.790	2.221	Debiti per prestazioni professionali e canoni centro uffici
Debiti diversi	2.358	4.215	Debiti per compensi ad Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche e Collegio Sindacale
<b>Rapporti economici</b>	<b>1° sem 2013</b>	<b>1° sem 2012</b>	<b>Natura dell'operazione</b>
Ricavi per prestazione di servizi	46	231	Servizi di consulenza
Servizi vari da controllanti e parti correlate	4.244	3.008	Contratti di servizio relativi all'utilizzo di locali, domiciliazione e prestazione di servizi di segreteria
Lavoro	4.293	3.776	Compensi ad Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche
Servizi e costi diversi	58	53	Compensi al Collegio Sindacale

Ai sensi dello IAS 24 inoltre, tra i rapporti con parti correlate, sono compresi anche i compensi verso gli Amministratori, i Sindaci ed i Dirigenti con responsabilità strategiche.

Si segnala inoltre che, in adempimento delle disposizioni di cui alla delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006 e della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, sono riportati in allegato i prospetti di Conto Economico e Stato Patrimoniale consolidati con separata indicazione delle operazioni con parti correlate e l'indicazione del peso percentuale delle stesse sui singoli saldi di bilancio.

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 150, 1° comma del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, non sono state effettuate operazioni in potenziale conflitto d'interesse con le società del Gruppo da parte dei membri del Consiglio di Amministrazione.

## NOTA 34 - Garanzie, impegni e passività potenziali

### Garanzie

Laddove esistono garanzie ed impegni questi sono commentati nella corrispondente voce di bilancio.

### Impegni

In data 14 aprile 2010 il Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A. e il Management Board e Supervisory Board di Reply Deutschland AG hanno deliberato la finalizzazione di un contratto di Domination Agreement tra Reply Deutschland AG, società dominata, e Reply S.p.A., società dominante in forza del quale Reply S.p.A. potrà esercitare il controllo operativo della società attraverso il Management Board che risponderà al Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A.

Tale contratto, sotto il profilo degli obblighi in capo a Reply, prevede l'assunzione delle seguenti obbligazioni a partire dalla data di iscrizione dello stesso nel registro delle imprese competente per Reply Deutschland AG avvenuta nel mese di agosto 2010:

(i) copertura delle eventuali perdite di gestione di Reply Deutschland AG sorte nel periodo di vigenza del contratto, salvo che tali perdite vengano compensate attraverso l'utilizzo di riserve di utili formatesi durante il periodo di vigenza del contratto medesimo;

(ii) integrazione della remunerazione spettante agli azionisti di minoranza di Reply Deutschland AG, nel caso in cui i dividendi distribuiti durante il periodo di vigenza del contratto siano inferiori al dividendo minimo garantito;

(iii) obbligo di acquistare le azioni su richiesta degli azionisti di minoranza di Reply Deutschland AG ad un prezzo predeterminato (8,19 euro), nel termine di tre mesi a decorrere dal giorno in cui, ai sensi del Codice Commerciale tedesco (Sec. 10), è data notizia dell'iscrizione del Contratto nel Registro delle Imprese competente per Reply Deutschland AG. Si segnala che ad oggi è ancora valido il periodo per l'esercizio dell'opzione come prescritto dalla normativa tedesca, in quanto non è ancora stata emessa la sentenza da parte del tribunale competente circa l'adeguatezza del valore di esercizio dell'opzione stessa.

(iv) obbligo di acquistare le azioni su richiesta degli azionisti di minoranza di Reply Deutschland AG ad un prezzo predeterminato, nel termine di due mesi a decorrere dal giorno in cui, ai sensi del Codice Commerciale tedesco (Sec. 10), è data notizia della cessazione del Contratto nel Registro delle Imprese competente per Reply Deutschland AG.

Le obbligazioni sopra descritte potrebbero implicare per Reply i seguenti esborsi finanziari:

- (i) integrazione della remunerazione corrisposta agli azionisti di minoranza di Reply Deutschland AG pari ad un massimo di circa 441 migliaia di euro per anno;
- (ii) obbligo di acquisto di azioni su richiesta degli azionisti di minoranza per un controvalore massimo di circa 8,1 milioni di euro, pari al *fair value* delle interessenze di pertinenza di terzi ;

oltre all'assunzione dell'obbligo di copertura delle perdite di gestione per la parte relativa agli azionisti di minoranza, che si somma a quella relativa alla propria quota di partecipazione.

Tali obblighi contabilmente si sono tradotti nella rilevazione di una passività in luogo delle interessenze di pertinenza di terzi valutate al loro *fair value*.

Si segnala peraltro che a decorrere dalla data di efficacia legale della fusione per incorporazione di Reply Deutschland AG in Reply S.p.A, operazione ampiamente descritta nell'ambito degli eventi successivi, il Domination Agreement oggi in essere cesserà di esistere.

### Passività potenziali

Il Gruppo, operando a livello internazionale, è esposto a numerosi rischi legali in primo luogo per responsabilità professionale, in materia societaria e fiscale. Gli esborsi relativi a procedimenti in essere o futuri non possono essere previsti con certezza ed è possibile che gli esiti giudiziari possano determinare costi non coperti o non totalmente coperti, da indennizzi assicurativi aventi pertanto effetti sulla situazione finanziaria e i risultati di Gruppo.

Laddove invece è probabile che sarà dovuto un esborso di risorse per adempiere a delle obbligazioni e tale importo sia stimabile in modo attendibile, il Gruppo ha effettuato specifici accantonamenti al fondo rischi ed oneri.

## NOTA 35 - Eventi successivi al 30 giugno 2013

### Acquisizione societaria

Reply S.p.A. ha rafforzato la propria presenza in Europa con l'acquisizione, a inizio luglio, del 100% delle azioni di Triplesense GmbH, società tedesca leader nella consulenza e nello sviluppo di strategie e soluzioni per la comunicazione digitale sui canali mobile e social.

Basata a Francoforte, Triplesense annovera tra i propri clienti alcuni tra i principali gruppi tedeschi ed internazionali, tra cui BASF, Deutsche Bahn, Direct Line, eprimo, Fraport AG, RMV, Tele Columbus and Vorwerk.

Il fatturato di Triplesense, per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2012 è pari a 6,3 milioni di Euro.

Il controvalore dell'operazione di acquisto del 100% del capitale di Triplesense è di 3,4 milioni di Euro, interamente pagati per cassa.

Con questa acquisizione Reply rafforza il proprio posizionamento in Europa nell'area della digital communication, un ambito che, sempre di più, si sta rivelando cruciale nello sviluppo di strategie di marketing e comunicazione integrate e multicanale.



## Riorganizzazione societaria

L'assemblea dei soci di Reply S.p.A del 22 luglio u.s. ha deliberato l'approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Reply Deutschland AG in Reply S.p.A.

L'operazione è finalizzata alla razionalizzazione ed alla semplificazione della struttura del Gruppo Reply e si completerà entro la fine del 2013, coerentemente con quanto comunicato nel Dicembre 2012.

Il rapporto di cambio è stato determinato, sulla base dei valori economico-patrimoniali delle due società al 31 Marzo 2013. In conformità alle normative italiana e tedesca applicabili, gli azionisti di Reply Deutschland AG, che detengano una partecipazione nella stessa alla data di efficacia legale della fusione, riceveranno in concambio n. 5 azioni di Reply S.p.A. ogni n. 19 azioni della controllata tedesca o, in alternativa, un corrispettivo in denaro pari ad Euro 10,95 per azione, qualora non intendano aderire alla fusione.

L'operazione di fusione avverrà mediante annullamento senza concambio delle azioni detenute da Reply S.p.A. in Reply Deutschland AG (pari all'81,18% del capitale) e mediante utilizzo, ai fini del concambio, di azioni proprie Reply S.p.A., senza alcuna variazione del capitale sociale della società incorporante.

Le azioni assegnate in concambio saranno quotate al pari delle azioni ordinarie di Reply S.p.A. in circolazione alla data di efficacia della fusione e saranno messe a disposizione degli azionisti di Reply Deutschland AG secondo le forme proprie delle azioni dematerializzate.

Per quanto riguarda gli effetti della fusione sui dati economico-patrimoniali pro-forma di Reply S.p.A. si rimanda al paragrafo 5 del Documento informativo redatto ai sensi dell'art. 70, comma sesto, del Regolamento Emittenti n. 11971/1999 e pubblicato ai sensi delle disposizioni vigenti.

Per maggiori dettagli sull'operazione di fusione si rinvia alla documentazione resa disponibile entro i termini di legge.

## Prospetti allegati

## Conto Economico Consolidato redatto ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(in migliaia di euro)	1° semestre 2013	di cui con parti correlate	incidenza %	1° semestre 2012	di cui con parti correlate	incidenza %
<b>Ricavi</b>	<b>270.015</b>	<b>46</b>	<b>0,0%</b>	<b>244.170</b>	<b>231</b>	<b>0,1%</b>
Altri ricavi	6.033			4.069		
Acquisti	(5.237)			(5.054)		
Lavoro	(132.599)	(4.293)	3,1%	(121.695)	(3.776)	3,1%
Servizi e costi diversi	(100.830)	(4.302)	4,3%	(89.767)	(3.061)	3,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(3.640)			(3.138)		
Altri (costi)/ricavi non ricorrenti	(928)			(1.000)		
<b>Risultato operativo</b>	<b>32.814</b>			<b>27.586</b>		
(Oneri)/proventi finanziari	(860)			(772)		
<b>Utile ante imposte</b>	<b>31.954</b>			<b>26.814</b>		
Imposte sul reddito	(14.253)			(12.185)		
<b>Utile netto</b>	<b>17.702</b>			<b>14.630</b>		
Utile/(perdita) attribuibile a interessenze di pertinenza di terzi	(342)			(609)		
<b>Utile attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>17.360</b>			<b>14.021</b>		

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata redatto ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(in migliaia di euro)	30/06/2013	di cui con parti correlate	incidenza %	31/12/2012	di cui con parti correlate	incidenza %
Attività materiali	10.966			11.562		
Avviamento	105.195			105.195		
Altre attività immateriali	5.366			5.960		
Partecipazioni	7			23		
Attività finanziarie	5.844	1.675	28,7%	5.724	1.675	29,3%
Attività per imposte anticipate	10.965			11.530		
<b>Attività non correnti</b>	<b>138.342</b>			<b>139.994</b>		
Lavori in corso	36.093			15.428		
Crediti commerciali	204.336	460	0,2%	237.699	414	0,2%
Altri crediti e attività commerciali	23.592			27.323		
Attività finanziarie	699			1.315		
Disponibilità liquide	49.724			53.992		
<b>Attività correnti</b>	<b>314.444</b>			<b>335.757</b>		
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>452.786</b>			<b>475.751</b>		
Capitale sociale	4.819			4.796		
Altre riserve	165.982			142.808		
Utile attribuibile ai soci della controllante	17.360			27.094		
<b>Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>188.161</b>			<b>174.698</b>		
Patrimonio netto attribuibile a interessenze di pertinenza di terzi	1.066			2.704		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>189.227</b>			<b>177.402</b>		
Debiti verso azionisti di minoranza	30.904			40.190		
Passività finanziarie	13.535			13.427		
Benefici a dipendenti	19.089			19.547		
Passività per imposte differite	8.478			9.945		
Fondi	9.629			10.162		
<b>Passività non correnti</b>	<b>81.635</b>			<b>93.271</b>		
Passività finanziarie	33.591			45.104		
Debiti commerciali	50.662	1.790	3,5%	56.656	2.221	3,9%
Altri debiti e passività correnti	96.207	2.358	2,5%	102.160	4.215	4,1%
Fondi	1.463			1.159		
<b>Passività correnti</b>	<b>181.923</b>			<b>205.078</b>		
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>263.559</b>			<b>298.349</b>		
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>452.786</b>			<b>475.751</b>		

**REPLY**

Elenco delle imprese incluse nell'area di consolidamento e delle partecipazioni detenute al costo al 30 giugno 2013

Denominazione sociale	Sede legale	Quota del Gruppo
<b>Società Capogruppo</b>		
Reply S.p.A.	Torino - Corso Francia, 110	-
<b>Società controllate consolidate integralmente</b>		
@logistics Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Arlanis Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Arlanis Reply GmbH	Monaco - Germania	100,00%
Arlanis Reply AG	Potsdam - Germania	100,00%
Aktive Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Atlas Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
avantage Reply Ltd. (*)	Londra - Regno Unito	51,00%
Avvio Reply Ltd	Londra - Regno Unito	100,00%
Bitmama S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	51,00%
Blue Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Bridge Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	60,00%
Business Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Cluster Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Consorzio Reply Public Sector	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Discovery Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
e*finance consulting Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Ekip Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
EOS Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Forge Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Hermes Reply Polska zo.o.	Katowice - Polonia	100,00%
Hermes Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
IrisCube Reply S.p.A.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Iriscube Reply SA	Savosa - Svizzera	100,00%
Juice Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Lem Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Live Reply GmbH	Düsseldorf, Germania	100,00%
Open Reply S.r.l.(*)	Torino - Corso Francia, 110	92,5%
Pay Reply S.r.l	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Portaltech Reply Ltd. (*)	Londra - Regno Unito	100,00%

Portaltech Reply S.r.l.(*)	Torino - Corso Francia, 110	85,00%
Power Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Reply Consulting S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Reply Deutschland AG e controllate	Gutersloh, Germania	81,18%
Reply do Brasil Sistemas de Informatica Ltda	Belo Horizonte - Brasile	100,00%
Reply Inc	Michigan - USA	100,00%
Reply Ltd.	Londra - Regno Unito	100,00%
Reply Services S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Ringmaster S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	50,00%
Riverland Reply GmbH	Monaco - Germania	100,00%
Santer Reply S.p.A.	Milano - Via Koch, 1	100,00%
Security Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Square Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Storm Reply S.r.l. (*)	Torino - Corso Francia, 110	80,00%
Syskoplan Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Sytel Reply Roma S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Sytel Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Target Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Technology Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Tender Reply S.r.l. in liquidazione	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Tool Reply GmbH	Gutersloh, Germania	100,00%
Twice Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	98,00%
Whitehall Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%

(\*) Per tali società sono in essere opzioni per l'acquisto delle residue quote di minoranza; l'esercizio di tali opzioni, con scadenza negli esercizi futuri, è subordinato al raggiungimento di parametri reddituali. Le rilevazioni contabili riflettono la miglior stima alla data di chiusura della Relazione finanziaria semestrale 2013.

## Attestazione del Bilancio semestrale abbreviato consolidato ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98

1. I sottoscritti, Mario Rizzante, Presidente e Amministratore Delegato, Giuseppe Veneziano, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, di Reply S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2013.
2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013 è stata effettuata sulla base delle norme e metodologie definite da Reply prevalentemente in coerenza con il modello Internal Control - Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.
3. Si attesta inoltre che:
  - 3.1 il Bilancio consolidato semestrale abbreviato
    - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005;
    - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
  - 3.2 la Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Torino, 1 agosto 2013

/f/ Mario Rizzante  
**Presidente e Amministratore Delegato**  
  
**Mario Rizzante**

/f/ Giuseppe Veneziano  
**Dirigente Preposto alla redazione dei documenti societari**  
  
**Giuseppe Veneziano**

**Relazione** semestrale  
della Società di Revisione



## Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della  
Reply S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dalle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato, e dalle relative note di commento della Reply S.p.A. e controllate (Gruppo Reply) al 30 giugno 2013. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della Reply S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, al bilancio semestrale abbreviato dell'anno precedente ed alla situazione patrimoniale-finanziaria al 1 gennaio 2012, derivata dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, rideterminati in seguito all'applicazione retroattiva dell'emendamento allo IAS19, come illustrato nelle note di commento, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 22 marzo 2013, in data 3 agosto 2012 ed in data 26 marzo 2012. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nelle note di commento, sono state da noi esaminate ai fini dell'emissione della presente relazione.

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Reply al 30 giugno 2013 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Torino, 2 agosto 2013

Reconta Ernst & Young S.p.A.

  
Luigi Conti  
(Socio)

## Dati societari e informazioni per gli azionisti

### **Sede legale**

Reply S.p.A.  
Corso Francia, 110  
10143 TORINO – ITALIA  
Tel. +39-011-7711594  
Fax +39-011-7495416  
[www.reply.eu](http://www.reply.eu)

### **Dati legali**

Capitale Sociale: Euro 4.819.285,64 i.v.  
Codice Fiscale e R.I. di Torino n. 97579210010  
Partita IVA 08013390011  
REA di Torino 938289

### **Direzione marketing e comunicazione**

E-mail: [marketing@reply.it](mailto:marketing@reply.it)  
Tel. +39-011-7711594  
Fax +39-011-7495416

### **Rapporti con gli investitori**

E-mail: [investor@reply.it](mailto:investor@reply.it)  
Tel. +39-02-535761  
Fax +39-02-53576444

[www.reply.eu](http://www.reply.eu)

**Reply S.p.A.**

Corso Francia, 110  
10143 Torino - Italia  
Tel. +39-011-7711594  
Fax +39-011-7495416  
[info@reply.it](mailto:info@reply.it)