



**REPLY**  
**RESOCONTO**  
**INTERMEDIO**  
**DI GESTIONE**  
**AL 30 SETTEMBRE 2017**

**REPLY**

**RESOCONTO**

**INTERMEDIO AL 30**

**SETTEMBRE 2017**



# INDICE

|   |    |
|---|----|
| Consiglio di amministrazione  | 5  |
| Dati di sintesi   | 7  |
| Reply Living Network  | 10 |
| Sintesi della gestione del terzo trimestre 2017 ed evoluzione prevedibile dell'attività   | 21 |
| Prospetti contabili consolidati e note di commento  | 24 |
| Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni | 32 |
| Prospetti Allegati  | 34 |

# **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **Presidente e Amministratore Delegato**

Mario Rizzante

### **Amministratore Delegato**

Tatiana Rizzante

### **Consiglieri**

Daniele Angelucci

Claudio Bombonato

Oscar Pepino

Filippo Rizzante

Fausto Forti (1) (2) (3)

Maria Letizia Jaccheri (1) (2)

Enrico Macii (1) (2)

### **Collegio Sindacale**

#### **Presidente**

Cristiano Antonelli

#### **Sindaci effettivi**

Paolo Claretta Assandri

Ada Alessandra Garzino Demo

### **Società di Revisione**

EY S.p.A.

(1) Amministratori non investiti di deleghe operative

(2) Amministratori indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la Corporate Governance

(3) Lead Independent Director

# DATI DI SINTESI

## DATI DI SINTESI

(in migliaia di euro)

| Q3 2017 | %     | Q3 2016 | %     | Dati economici          | 30 settembre 2017 | %     | 30 settembre 2016 | %     |
|---------|-------|---------|-------|-------------------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
| 209.727 | 100,0 | 184.784 | 100,0 | Ricavi                  | 651.350           | 100,0 | 571.297           | 100,0 |
| 28.015  | 13,4  | 23.870  | 12,9  | Margine operativo lordo | 89.751            | 13,8  | 75.203            | 13,2  |
| 24.739  | 11,8  | 20.811  | 11,3  | Risultato operativo     | 81.711            | 12,5  | 68.804            | 12,0  |
| 25.259  | 12,0  | 21.654  | 11,7  | Risultato ante imposte  | 78.719            | 12,1  | 68.925            | 12,1  |

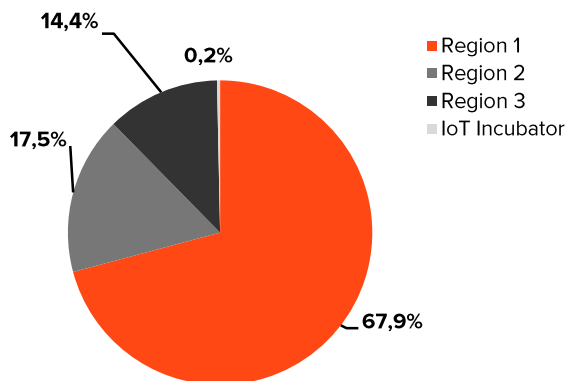
| Q3 2017 | Q3 2016 |              | 30/09/2017 | 30/09/2016 |
|---------|---------|--------------|------------|------------|
| 3.416   | 2.981   | Investimenti | 8.964      | 9.498      |

|                             | 30/09/2017 | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Posizione finanziaria netta | 65.956     | 35.291     | 28.758     |

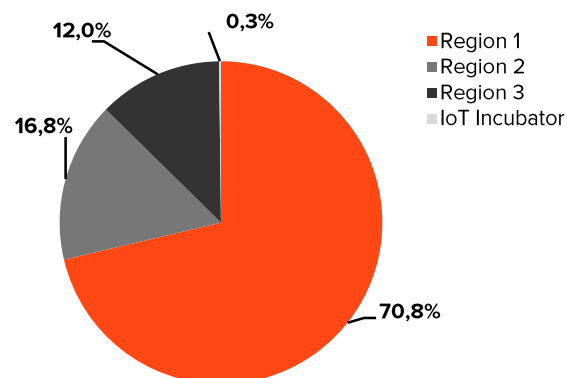
|            | 30/09/2017 | 30/09/2016 |
|------------|------------|------------|
| Dipendenti | 6.438      | 5.928      |



**RICAVI PER REGION (\*)**  
30 settembre 2017

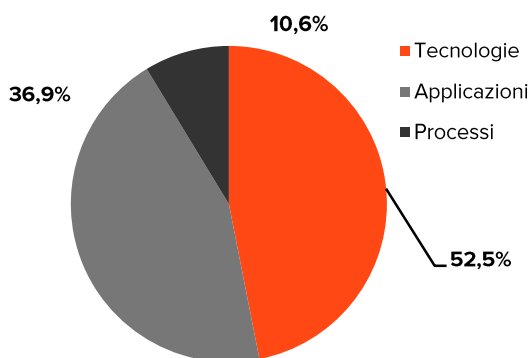


**RICAVI PER REGION (\*)**  
30 settembre 2016

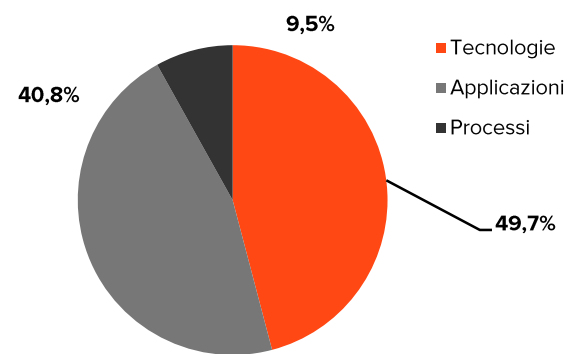


(\*)  
Region 1: ITA, USA, BRA, POL, ROU  
Region 2: DEU, CHE, CHN, HRV  
Region 3: GBR, LUX, BEL, NLD, FRA, BLR

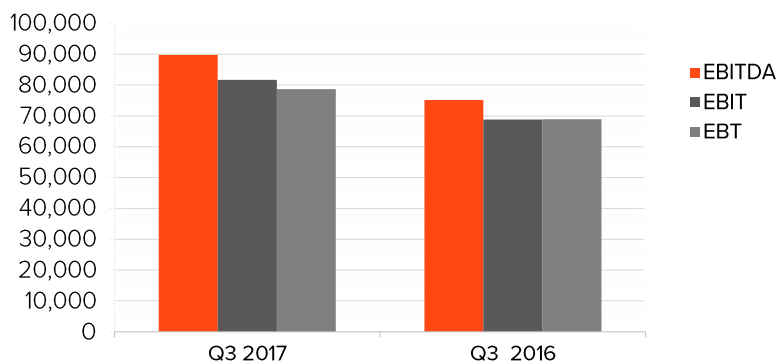
**RICAVI PER LINEE DI BUSINESS**  
30 settembre 2017



**RICAVI PER LINEE DI BUSINESS**  
30 settembre 2016



**ANDAMENTO DEI PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI**



# REPLY LIVING NETWORK

## REPLY LIVING NETWORK

Reply è una società specializzata in consulenza, system integration e digital services, dedicata all'ideazione, progettazione e implementazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione ed i media digitali.

Costituita da un modello a rete, Reply affianca i principali gruppi industriali nella definizione e nello sviluppo di modelli di business abilitati dai nuovi paradigmi tecnologici e di comunicazione, quali, ad esempio, big data, cloud computing, digital communication, internet degli oggetti, mobile e social networking, 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 design, 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;

**Digital Services** - servizi innovativi basati sui nuovi canali di comunicazione e trend digitali.

## MARKET FOCUS

Reply, in ogni segmento di mercato dove opera, coniuga specifiche competenze di settore con una grande esperienza nell'offerta di servizi e un vasto patrimonio di capacità tecnologiche avanzate.

### Telco & Media

Reply lavora con i principali operatori telco e media nella definizione e nell'implementazione delle strategie di digital transformation applicate ai principali processi core. In particolare, Reply ha definito un'offerta integrata di consulenza strategica e tecnologica per supportare la progettazione, la definizione e la gestione delle reti di nuova generazione, basate sui paradigmi SDN (Software Defining Network), in grado di integrare e gestire reti virtuali (Network Virtualization) tramite i servizi di network engineering e di network operations. Le soluzioni sviluppate da Reply sono state anche applicate ai network mediation layer utilizzati nel mondo automotive per rendere possibile la comunicazione in modalità 3G-4G fra il centro servizi e controllo (NOC-SOC) e le autovetture equipaggiate con le "black box".

Reply lavora, inoltre, con i principali operatori europei nel rinnovamento dei sistemi OSS/BSS verso modelli di servizio sempre più focalizzati sul cliente e su una impostazione omnichannel dell'offerta.

Per quanto riguarda l'ambito della sicurezza delle reti, Reply ha reso disponibile una soluzione, basata sui paradigmi di Ethereum Blockchain, per permettere di indentificare, prevenire e rimuovere gli attacchi degli hacker sulle reti SDN, tipicamente più flessibili ed adattabili alle esigenze del servizio, ma allo stesso tempo più vulnerabili ad attacchi esterni.

Reply, infine, è impegnata nell'ideazione e realizzazione di servizi e applicazioni disegnati per i dispositivi mobile di ultima generazione (contenuti audio/video in logica on-demand o lineare, integrazione con connected products, servizi di assistenza clienti e customer engagement omnichannel).

### Financial Services

Reply è sempre più attiva nel supportare la trasformazione delle financial institutions europee. In questo ambito Reply lavora, con alcune delle principali realtà del settore, su numerose tematiche chiave, come ad esempio la definizione di strategie multicanale di digital experience e customer engagement complete: dal digital branding all'implementazione di app strategy; dallo sviluppo di una nuova generazione di portali e touchpoints multicanale alla completa ridefinizione delle architetture tecnologiche sottostanti, all'analisi dei nuovi customer journeys.

Per quanto riguarda l'area del wealth management, Reply ha una forte presenza sul mercato e ha sviluppato un'ampia gamma di competenze e soluzioni specifiche volte, ad esempio, ai modelli emergenti di consulenza e alle soluzioni e piattaforme di remote advice. Nell'area del Governance, Risk, Control (GRC), Reply opera con una divisione di consulenza dedicata, integrata in un network europeo e fortemente specializzata sulle tematiche di risk evaluation e risk control e sui nuovi modelli e soluzioni regolamentatorie.

Nell'area sempre più strategica dei big data, Reply sta fortemente investendo e operando con alcune tra le più importanti istituzioni finanziarie (banche ed assicurazioni) su due direttrici: il concreto inserimento delle nuove architetture e tecnologie big data nei sistemi e nelle architetture esistenti e lo sviluppo di competenze e modelli di analytics e machine learning, volti ad estrarre un tangibile business value dalle basi dati disponibili.

Un'altra tematica di forte presenza e specializzazione per Reply è quella dei mobile payments e dei servizi di m-commerce ad essi connessi. Reply offre sia servizi di consulenza sia un'ampia gamma di modelli e soluzioni architetture basati su differenti standard, tecnologie e profili di utilizzo, rivolti sia al mercato bancario/assicurativo sia ai nuovi players emergenti nel settore dei pagamenti.

Infine, sulle frontiere più avanzate dell'innovazione, Reply è presente con numerosi progetti, ad esempio, nelle aree delle più recenti tecnologie di riconoscimento biometrico ed identità digitale, nell'IoT applicato a specifici comparti assicurativi (auto, casa e salute), nelle crypto currencies e nelle soluzioni connesse all'interno della blockchain, nella sperimentazione e valutazione di modelli "fintech" di peer to peer lending, crowdfunding e nella definizione di e-marketplace specifici per le financial institutions.

### **Manufacturing & Retail**

Reply affianca le aziende nelle fasi di trasformazione e gestione dei sistemi informativi: dal disegno strategico alla comprensione e ridefinizione dei principali processi, fino alla realizzazione di soluzioni che integrano le applicazioni core in ambito produzione e distribuzione. Le aree di focalizzazione e di sviluppo delle competenze riguardano: supporto dei processi di gestione fornitori e acquisto (SRM); disegno e realizzazione di sistemi di controllo; pianificazione delle unità produttive (MES); distribuzione e movimentazione di prodotti su reti logistiche complesse (SCE).

Industry 4.0 e Logistics 4.0 rappresentano elementi di particolare attenzione per lo sviluppo strategico delle aziende del comparto. In particolare, introdurre crescenti livelli di flessibilità all'interno dello shopfloor rappresenta la nuova sfida competitiva per le aziende di trasformazione. Reply ha potenziato significativamente le proprie offerte in tale ambito. Sono state reingegnerizzate le soluzioni proprietarie per la SCE e il MES. Sulla base dei paradigmi dell'Internet degli oggetti del cloud computing e dei big data, è stata sviluppata la capacità di interagire con le nuove generazioni di sensori presenti a bordo delle linee produttive e dei prodotti con l'obiettivo di costituire il back bone della prossima generazione di applicazioni per la logistica e il manufacturing.

Per il mercato retail Reply ha definito una specifica linea di offerta che unisce servizi di consulenza con il design e lo sviluppo di soluzioni integrate web, mobile, call centre e servizi in-store. La centralità del cliente è un tema fondante in cui i dispositivi digitali, l'innovazione dei canali digitali e dei luoghi fisici si uniscono per creare un'unica esperienza utente, coinvolgente e coerente.

## **Energy & Utilities**

Il settore dell'energy e delle utility vede una progressiva diffusione su scala industriale di tecnologie innovative nell'intento di trasformare i processi in ogni area della catena del valore. Spinti da pressioni di mercato e regolatorie, gli operatori stanno orientando in modo deciso gli investimenti a favore della digitalizzazione, dell'ottimizzazione della programmazione e dell'esercizio degli impianti di generazione, trasporto e distribuzione dell'energia elettrica. Il nuovo modello di home network costituisce, infatti, un nuovo teatro competitivo nel quale le utility si confronteranno con operatori di altri settori di mercato, in particolare delle telecomunicazioni.

Reply si pone tra i partner di riferimento per le società del settore, coniugando la profonda conoscenza del mercato e dei suoi processi peculiari, con una capacità distintiva nella progettazione, realizzazione e gestione di soluzioni applicative e tecnologiche a supporto del "core business" nelle aree di generazione, trading & risk management, pricing & forecasting, metering, billing e CRM.

Le consolidate competenze nell'introduzione delle nuove tecnologie (IoT, big data, cloud, mobile, ecc.) sono state, inoltre, verticalizzate sui modelli operativi delle varie aree della catena del valore dell'energy & utility, in particolare, nella definizione e nello sviluppo di nuovi modelli in ambiti quali smart metering, smart grid, asset & work management. Inoltre Reply affianca i propri clienti nell'adozione di nuovi paradigmi di energy management volti all'efficientamento energetico, ambito dove si propone con un'offerta completa, rivolta sia alle società di vendita dell'energia sia ai clienti finali.

## **Healthcare & Government**

La necessità del "cost saving" unitamente alla riorganizzazione di importanti settori della Pubblica Amministrazione, Sanità inclusa, hanno determinato in Italia, un assestamento legislativo a livello di governo centrale, con la contestuale ridefinizione dei centri di spesa, e, a livello delle varie regioni, la ridefinizione di modelli organizzativi volti a porre la centralità del cittadino verso i servizi erogati, siano essi sanitari o di altra natura. Lo slogan di questa trasformazione è: PA digitale. In questo scenario, Reply sfrutta l'esperienza maturata sui servizi online più avanzati, verticalizzando applicazioni e competenze per la realizzazione di soluzioni specifiche per la gestione della relazione con cittadini ed imprese.

Inoltre, un altro importante ambito di specializzazione per Reply è la telemedicina, ovvero la sanità digitale, che è destinata a spostare sempre di più terapie e monitoraggio dei pazienti fuori dall'ospedale. Le aree che maggiormente possono impattare il modello organizzativo sono: telemonitoraggio a casa dei malati, ricetta elettronica, e-health per la gestione dei malati cronici. Per tali scenari Reply ha realizzato una piattaforma specifica in grado di abilitare una rete di comunicazione integrata tra i pazienti e gli operatori territoriali a vari livelli: ospedali, case di cura, centri sanitari di assistenza, centri sociali e quant'altro.

## INNOVAZIONE TECNOLOGICA

L'innovazione tecnologica è alla base dello sviluppo di Reply, che da sempre persegue l'obiettivo di fornire ai propri clienti gli strumenti necessari per aumentare flessibilità ed efficienza. Reply è impegnata in un processo continuo di ricerca, selezione e promozione sul mercato di soluzioni innovative in grado di sostenere la creazione di valore all'interno delle organizzazioni.

### **Blockchain**

Nell'ambito dei servizi di digital finance, Reply ha attivato un Competence Center dedicato allo studio e allo sviluppo dell'offerta blockchain. Il Competence Center, impegnato in diverse country (Italia, UK, Germania, Francia, Benelux) e verticali industriali (Banking, Insurance, Telco & Media, Energy, Retail, Healthcare, Real Estate, etc.), accelera l'adozione da parte delle aziende clienti delle tecnologie blockchain più diffuse, come Bitcoin, Ethereum, Hyperledger e Multichain. Inoltre, le competenze consolidate in ambito system integration, si riflettono in ambito blockchain nella possibilità di interfacciarsi ai servizi Blockchain-as-a-Service dei maggiori IT vendor, rendendo le soluzioni blockchain Reply prodotti software "enterprise-ready".

### **Cloud Computing**

Il cloud computing si è affermato come una delle più importanti rivoluzioni che le aziende si siano trovate a dover affrontare. L'offerta di ambienti virtuali e di servizi da parte dei maggiori vendor mondiali ha di fatto modificato, se non stravolto, il concetto di IT come tradizionalmente veniva interpretato, portandolo a divenire da una semplice commodity a uno degli elementi fondamentali su cui impostare la propria digital transformation.

Per rispondere alle esigenze di trasformazione strategica, tecnologica e di change management necessarie all'implementazione del modello cloud più adatto alle specifiche esigenze, Reply ha definito un'offerta strutturata nei seguenti punti:

- un supporto consulenziale (dal processo alla gestione operativa) in grado di affiancare i clienti nella comprensione, nella scelta e nella evoluzione delle migliori soluzioni tecnologiche e applicative;
- un servizio di end to end provider che, forte della partnership con i principali vendor mondiali tra cui Amazon, Google, Microsoft, Oracle Sap e Salesforce, consente al cliente di beneficiare delle soluzioni più adatte ai suoi bisogni, sia in termini di modello che di tecnologia adottata;
- servizi e soluzioni SaaS, basati sulle piattaforme applicative proprietarie Reply.

### **Customer Engagement**

La qualità dei servizi offerti al cliente, la capacità di comprendere ed anticipare i suoi bisogni, la creazione di un'esperienza di interazione immediata, efficace e cross canale sono elementi indispensabili per la costruzione e l'ampliamento di una relazione one to one. Reply ha definito un framework strategico di CRM, basato in particolare, sulla ridefinizione dei processi e sull'introduzione delle nuove tecnologie di automazione dell'interazione e di analisi dei comportamenti.

Unendo competenze maturate negli ambiti della digital communication, dei social media, della gamification, dell'Internet degli oggetti, della data intelligence e del mobile, sono state identificate nuove tecniche e metodologie volte a definire una strategia di customer engagement che risponda in modo immediato ai bisogni del cliente. Un ulteriore ambito di innovazione, sia di processo che di servizio, è costituito dalla sempre più ampia introduzione di bots e assistenti virtuali che consentono di monitorare in tempo reale l'esperienza cliente in tutto l'ecosistema digitale, fornendo una visione unica e non più frammentata per canale, dell'evoluzione della relazione marca-cliente.

Reply investe costantemente nelle proprie competenze sulle principali piattaforme e soluzioni di CRM ed eCommerce, grazie ad un solido ecosistema di partnership con i leader mondiali del settore, tra cui Microsoft, Oracle, Sap e Salesforce.

### **Data & Analytics**

Reply, unendo competenze tecnologiche di data analysis, data modeling e di data process reengineering, ha agevolato il percorso di avvicinamento dei propri clienti alla tematica big data, favorendo l'attivazione di un reale e concreto percorso di cambiamento culturale e introducendo un nuovo approccio alla gestione del dato.

In particolare, Reply ha affiancato le aziende nell'applicazione delle tecnologie Big Data (con la realizzazione di architetture basate sul nuovo concetto di "data lake") e nello sviluppo e applicazione di modelli analitici avanzati, affiancando gli esperti di business con i data scientist per ridefinire i processi core aziendali in chiave data-driven.

Reply ha, inoltre, avviato lo sviluppo di una specifica proposizione in ambito di machine learning, per gestire la crescente richiesta da parte delle aziende di automatizzare processi digitalizzati a minor impatto (es. riconciliazione fatture) accrescendo al contempo la capacità di costruire servizi a valore aggiunto basati su innovativi modelli di process automation tramite deep learning, image recognition e prescriptive analytics.

Per supportare al meglio i propri clienti nell'introduzione delle tecniche avanzate di utilizzo dei dati Reply ha inoltre sviluppato un programma di formazione per creare una nuova generazione di data scientists in grado di sfruttare al meglio le tecniche di machine learning e data analysis.

### **Digital Experience**

Oggi la tecnologia è definitivamente uscita dai confini dell'ICT e caratterizza, guida e influenza il quotidiano di tutti, aprendo in questo modo nuove dimensioni e opportunità alla comunicazione digitale della Marca.

Per supportare al meglio i propri clienti in una nuova visione della marca e della relazione marca-cliente, Reply ha sviluppato un insieme di competenze esteso e approfondito, in grado di spaziare dalla narrazione digitale alla visione strategica multiplatforma, dall'interazione contestuale (proximity marketing) alla relazione omnichannel fidelizzante, dalla capacità di data recognition per la cattura di grandi quantità di informazioni a una conseguente competenza di data analysis per riuscire a trasformarle in efficaci market insights.



Oltre alla creazione e gestione di ogni aspetto della brand image in chiave digitale interattiva, le competenze Reply includono creatività e tecnologia applicate a importanti settori quali telefonia mobile, e-commerce, gaming e internet degli oggetti che rappresentano altrettanti obiettivi di presidio, presente e, soprattutto, futuro, da parte delle marche commerciali, come i più importanti mercati internazionali della comunicazione oggi già dimostrano.

Altro importante ambito che vede Reply al fianco delle aziende clienti è quello relativo alla comunicazione sui social digitali, vero e proprio mainstream in forte sviluppo negli ultimi anni e, oggi più che mai, conclamata arena globale della relazione marca-utente.

### **Digital Payments**

L'ampia diffusione di dispositivi mobili presso i consumatori e la nascita di nuovi strumenti di pagamento, che vedono nella componente mobile un fattore abilitante, fanno del settore dei pagamenti uno degli ambiti a più elevato tasso di crescita. Reply ha definito un'offerta dedicata – basata su servizi di consulenza e piattaforme tecnologiche – per affiancare banche, istituzioni finanziarie, società di telecomunicazioni, utilities e retailers nei processi di creazione ed erogazione di servizi innovativi di remote e proximity digital payments. Asset tecnologico è HI Credits™, la piattaforma Reply che, sfruttando le tecnologie a disposizione degli smartphone, abilita servizi di pagamento personalizzati e contestualizzati. HI Credits™ è in grado di erogare, sulla stessa piattaforma, servizi di remote e proximity payments con wallet, accettazione di pagamenti con soluzioni di Mobile POS ed abilitare trasferimenti tra privati basati su conto corrente con app P2aP.

### **E-Commerce**

Consumatori sempre più esigenti e in mobilità richiedono oggi alle aziende un'esperienza completamente integrata, personalizzata e quanto più possibile unificata attraverso i diversi canali fisici e digitali. In un simile scenario di acquisto, il successo di questo comparto sta nella capacità di investire in servizi volti a promuovere la relazione e l'interazione tra venditori e clienti, innovandosi continuamente e estendendo i modelli di vendita con nuove strategie multicanale, in grado di offrire ai consumatori differenti touchpoints, sia digitali che fisici, da utilizzare per l'acquisto dei prodotti. Un esempio è la sempre più diffusa affermazione di processi di acquisto basati su modelli di "click and collect", molto utili per evitare costi aggiuntivi di consegna o imprevisti quali ritardi: si acquista online e si va in negozio a ritirare gratuitamente il prodotto. Un'evoluzione di tale dimensione nello scenario classico di acquisto, ha portato Reply a definire una strategia omni channel incentrata sui bisogni del cliente in grado di abilitare le aziende a fornire al consumatore finale un'esperienza completamente integrata ed unificata attraverso i canali online, mobile e fisici.

## **Enterprise Architecture**

La digital transformation è oggi tema predominante nell'agenda delle aziende. Tutte le organizzazioni hanno, o stanno creando, sistemi e processi che richiedono un approccio bi-modale a informazioni e sistemi di sviluppo e gestione. Al fine di eccellere nell'economia digitale, caratterizzata dalla convergenza fra il fisico e il digitale, le organizzazioni devono, infatti, rimuovere i confini tra business e IT. Questo consentirà alle imprese di operare rapidamente per sfruttare le nuove innovazioni a loro disposizione, procedendo però con cautela per evitare di danneggiare sistemi e processi esistenti.

Questo nuovo approccio all'IT richiede modelli di agile delivery, in cui piccoli team multidisciplinari, altamente qualificati, implementano un processo di cambiamento end-to-end in tempi molto rapidi, lavorando direttamente con i responsabili delle diverse aree di business. Reply supporta i propri clienti, in ambito di enterprise architecture, attraverso l'utilizzo di un ampio catalogo di framework, metodi e modelli architetturali consolidati in numerosi progetti realizzati per grandi gruppi industriali, media e dei servizi.

## **Industry 4.0**

La quarta rivoluzione industriale è l'effetto combinato di connettività, potenza di elaborazione dei dati, automazione meccanica di nuova generazione, machine learning e intelligenza artificiale. I modelli di Industry 4.0 stanno rapidamente ridefinendo i siti produttivi di tutto il mondo trasformandoli in sistemi interconnessi con la filiera di approvvigionamento, la logistica, le vendite, i prodotti stessi e la catena di supporto e manutenzione. Gli impianti diventano ecosistemi aperti che devono essere in grado di adattarsi in modo autonomo a nuovi compiti, di operare la propria manutenzione e di predire il miglior flusso di input e output attraverso la comunicazione costante con le catene di distribuzione, raggiungendo livelli di efficienza e controllo che minimizzano i costi e massimizzano i risultati.

Reply ha sviluppato per questo nuovo mondo globale di produzione interconnessa una suite di soluzioni integrate, capaci di rendere i propri clienti flessibili, connessi e efficienti. In particolare la missione di Reply è quella di accompagnare i propri clienti nell'intero percorso di trasformazione: dalla progettazione e sviluppo di soluzioni che aprano i siti produttivi e li interconnettono all'intero mondo digitale al disegno e implementazione di soluzioni in grado di rendere i prodotti "intelligenti", connessi e digitali.

## **Internet degli Oggetti**

La spinta alla convergenza tra telco, media ed elettronica di consumo porta alla necessità di interpretare come "device in rete" oggetti oggi slegati da ogni forma di connettività (elettrodomestici, controller per impianti domotici integrati...). Una delle maggiori rivoluzioni in corso consiste, per tanto, nel collegamento progressivo non solo di computer e di device, ma di una molteplicità di oggetti materiali. Ciò darà vita a una rete sempre più pervasiva e integrata con la realtà quotidiana delle persone. I campi di applicabilità sono molteplici: dalle applicazioni industriali (processi produttivi), alla logistica e all'infomobilità, dall'efficienza energetica, all'assistenza remota e alla tutela ambientale.

Reply ha progettato e sviluppato HI Reply™, una piattaforma di servizi, devices e middleware, sulla quale basare applicazioni verticali specifiche quali, ad esempio, logistica avanzata, sicurezza ambientale, contactless payment e tracciabilità dei prodotti. HI Reply™ è stata ideata e realizzata all'interno del centro di ricerca e sviluppo di Reply sull'Internet degli oggetti.

## **Mobile**

In ambito mobile Reply affianca le aziende nel definire scenari d'interazione con i propri utenti basati su applicazioni ed architetture omnicanale in grado di rispondere ai bisogni che il nuovo scenario di mercato sta imponendo: appeal ed alta usabilità dei servizi; alte performance; creazione di architetture abilitanti in grado di integrare in modo flessibile nuovi canali e tipologie di device attraverso cui erogare servizi e contenuti in base alle specifiche linee guida di ciascuna piattaforma.

In particolare, per quanto riguarda il fenomeno in crescita esponenziale, dei video in mobilità - dove la qualità e la stabilità della fruizione sono essenziali per garantire il successo del servizio - Reply è impegnata con team di design, sviluppo, validazione e monitoraggio nei principali progetti europei per l'erogazione di servizi di OTT-TV.

Reply, inoltre, ha costituito una propria application factory dedicata alle mobile applications in ambito sia business che consumer. All'interno della factory, accanto a team di sviluppatori specializzati sulle diverse piattaforme, è presente un laboratorio di user experience, che basa la propria attività su un approccio "data-driven" utilizzando strumenti e metodologie che focalizzano l'attenzione sugli utenti e sui loro bisogni e comportamenti.

## **Realtà Aumentata, Realtà Virtuale**

Realtà aumentata (la visione del mondo reale aumentata da informazioni digitali) e realtà virtuale (l'esplorazione e l'interazione di ambienti virtuali) sono oggi al centro degli investimenti di tutti i principali leader tecnologici. L'arrivo sul mercato di molti nuovi visori tra cui OCULUS (Facebook); Steam VR (VALVE); HoloLens (Microsoft), PlayStation VR (SONY), VR/AR rappresenta il prossimo grande passo nella convergenza tra mondo fisico e mondo digitale con innumerevoli ricadute sia B2C che B2B. Già oggi è sempre più diffuso l'utilizzo di queste tecnologie in ambito professionale e industriale: dalla presentazione di prodotti di grandi dimensioni difficilmente trasportabili alla creazione di sessioni di training su impianti molto lontani o addirittura non ancora costruiti, alla cybertherapy medica.

Combinando le esperienze in ambito 3D derivanti dal mondo del gaming con le competenze mobile e con le nuove tecnologie nel mondo dei wearable devices Reply ha, quindi, sviluppato un'offerta specificamente orientata allo sviluppo di soluzioni pensate per aumentare il coinvolgimento degli utenti. Fanno parte di questa offerta sia lo sviluppo di applicazioni di realtà aumentata (volte a visualizzare un prodotto virtuale in un ambiente reale) che applicazioni di realtà immersiva specificamente pensate per far vivere all'utente un'esperienza coinvolgente, trasportandolo in un ambiente virtuale e navigabile.

## **Risk Management, Privacy & Security**

Reply è oggi fra i principali player nel settore con un'offerta completa per il risk management, la privacy e la gestione della sicurezza delle informazioni. In particolare Reply ha sviluppato un approccio integrato per la misurazione e la gestione del rischio in grado di valutare, congiuntamente, sia il rischio che la potenziale perdita di valore e ricavi ad esso associato. Attraverso questo metodo, Reply consente ai propri clienti di implementare un set di strumenti e attività volte a ridurre i costi operativi legati alla gestione del rischio, consentendo un'ottimizzazione nell'allocazione del capitale e delle risorse.

## **Service Design**

Innovare è oggi l'unico modo per sopravvivere in un mercato sempre più digitale e globale. Innovare in modo "sostenibile", creando cioè un impatto positivo per le persone, la comunità e l'azienda stessa, è un buon modo per eccellere. Al giorno d'oggi sono le persone a guidare la trasformazione digitale e le aziende devono trovare il modo di dare ascolto alle loro richieste. Se da una parte le tecnologie moderne e la digitalizzazione di prodotti e servizi hanno fatto emergere nuove opportunità di business, dall'altra, l'analisi dei reali bisogni degli utenti è diventato uno dei fattori fondamentali per il successo di un'azienda. Nell'ambito dell'innovazione e della trasformazione digitale, Reply ha investito nel design strategico, visto come fattore abilitante nell'offerta di soluzioni end-to-end per i propri clienti, con l'obiettivo di supportarli attraverso tutto il processo, dalla generazione delle idee al rilascio della soluzione finale.

## **Social Media**

Negli ultimi anni i social media hanno cambiato profondamente il modo in cui gli individui, di qualsiasi fascia di età, comunicano e si relazionano sia nella sfera privata che in quella professionale. Reply propone un innovativo approccio per la valorizzazione dell'identità digitale dei Brand sui canali social, in ottica di integrazione con gli altri touch point di relazione, a partire dai motori di ricerca – il cui confine con i social media è ormai labile – per terminare con la televisione, per analisi di second screen interaction.

## **Video & Gaming Generation**

Il fenomeno dirompente del mobile e delle apps, che abbiamo osservato negli ultimi anni, porta con sé nuovi comportamenti sociali e nuove abitudini. Un fenomeno sicuramente evidente è quello dei video games. Gli smartphone ed i tablet hanno allargato a dismisura la comunità di giocatori, prima relegata ai possessori di console o alla comunità di giocatori su PC trasformando il gaming in un fenomeno di massa. Reply ha sviluppato un'offerta in grado di soddisfare le esigenze della marca a 360°, dall'uso della realtà virtuale e della realtà aumentata alla realizzazione di giochi per insegnare (Edutainment) o per promuovere un prodotto o un messaggio (Advergaming). Reply investe, costantemente, per offrire, attraverso l'uso delle tecnologie, esperienze di gioco sempre più innovative e coinvolgenti. Realizzare giochi è una attività altamente professionale e specialistica. La credibilità di Reply in questo settore è garantita dalla qualità dei prodotti B2C realizzati negli ultimi anni e dal successo che gli stessi hanno avuto sul mercato mondiale. I giochi sviluppati da Reply coinvolgono tutte le piattaforme tecnologiche e di distribuzione e il portfolio annovera titoli di diversa complessità e per target diversi. L'esperienza acquisita e la qualità dei titoli prodotti posizionano Reply come player importante nell'industria videoludica internazionale. Questo si concretizza sia nella produzione di prodotti propri sia nella fornitura di servizi verticali ad altre industrie del settore.

# **SINTESI DELLA GESTIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2017**

## **SINTESI DELLA GESTIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2017 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELL'ATTIVITÀ**

Il fatturato consolidato del Gruppo, nei primi nove mesi dell'anno, ha raggiunto i 651,3 milioni di Euro, in crescita del 14,0% rispetto ai 571,3 milioni di Euro registrati al 30 settembre 2016.

L'EBITDA consolidato, a settembre, è stato pari a 89,8 milioni di Euro (75,2 milioni di Euro a settembre 2016) con un EBIT di 81,7 milioni di Euro (68,8 milioni di Euro a settembre 2016).

L'utile ante imposte di 78,7 milioni di Euro è in crescita del 14,2% rispetto al dato 2016.

Con riferimento al terzo trimestre 2017 (luglio-settembre), il Gruppo registra un fatturato consolidato di 209,7 milioni di Euro (184,8 milioni di Euro nel 2016), un EBITDA di 28,0 milioni di Euro (23,9 milioni di Euro nel 2016), un EBIT di 24,7 milioni di Euro (20,8 milioni di Euro nel 2016) e un risultato ante imposte di 25,3 milioni di Euro (+16,6% rispetto al dato 2016).

Al 30 settembre 2017 la posizione finanziaria netta del Gruppo è positiva per 66,0 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 35,3 milioni di Euro registrati al 30 giugno 2017.

Reply in questi primi nove mesi dell'anno ha raggiunto risultati estremamente positivi, sia in termini di fatturato che di presenza sul mercato. Il 2017 ha rappresentato l'anno del definitivo affermarsi della rivoluzione digitale e Reply, mettendo a frutto gli investimenti fatti negli anni precedenti, ha lavorato bene, posizionandosi rapidamente tra gli attori principali di questa trasformazione, con un'offerta completa e allineata alle nuove esigenze delle aziende, sempre più impegnate nella digitalizzazione di ogni servizio o bene fisico.

Il mondo si sta, infatti, radicalmente trasformando sotto la spinta dirompente, dell'Internet degli oggetti, della realtà virtuale, dell'intelligenza artificiale e del cloud. L'innovazione digitale nascerà, infatti, sempre più frequentemente da una fusione fra business e tecnologia non inquadrabile nei modelli tradizionali. L'obiettivo, in un mercato caratterizzato da dimensioni sempre più globali e multinazionali, è portare Reply ad essere un punto di riferimento, tecnologico e consulenziale, per le aziende che considerano innovazione e nuovi modelli di business leve strategiche per competere sul mercato.

**PROSPETTI CONTABILI  
CONSOLIDATI E NOTE DI  
COMMENTO**

## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE DI COMMENTO

L'andamento economico è desumibile dai conti economici consolidati riclassificati e a valori percentuali, di seguito riportati.

### CONTO ECONOMICO AL 30 SETTEMBRE 2017

| (in migliaia di euro)                    | Nota | 30 settembre 2017 | %             | 30 settembre 2016 | %             |
|--|------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <b>Ricavi</b>                            | 4    | <b>651.350</b>    | <b>100</b>    | <b>571.297</b>    | <b>100</b>    |
| Acquisti                                 | 5    | (11.326)          | (1,7)         | (12.292)          | (2,2)         |
| Lavoro                                   | 6    | (319.747)         | (49,1)        | (280.495)         | (49,1)        |
| Servizi e costi diversi                  | 7    | (229.748)         | (35,3)        | (204.555)         | (35,8)        |
| Altri (costi)/ricavi non ricorrenti      | 8    | (778)             | (0,1)         | 1.247             | 0,2           |
| <b>Costi operativi</b>                   |      | <b>(561.599)</b>  | <b>(86,2)</b> | <b>(496.095)</b>  | <b>(86,8)</b> |
| <b>Margine operativo lordo ( EBITDA)</b> |      | <b>89.751</b>     | <b>13,8</b>   | <b>75.203</b>     | <b>13,2</b>   |
| Ammortamenti e svalutazioni              | 9    | (9.207)           | (1,4)         | (7.701)           | (1,3)         |
| Altri (costi)/ricavi atipici             | 8    | 1.167             | 0,2           | 1.302             | 0,2           |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>        |      | <b>81.711</b>     | <b>12,5</b>   | <b>68.804</b>     | <b>12,0</b>   |
| (Oneri)/proventi da partecipazioni       | 10   | (1.060)           | (0,2)         | -                 | -             |
| Oneri e proventi finanziari              | 11   | (1.932)           | (0,3)         | 122               | -             |
| <b>Utile ante imposte</b>                |      | <b>78.719</b>     | <b>12,1</b>   | <b>68.925</b>     | <b>12,1</b>   |

### CONTO ECONOMICO DEL TERZO TRIMESTRE 2017

| (in migliaia di euro)                    | Nota | Q3 2017          | %             | Q3 2016          | %             |
|--|------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <b>Ricavi</b>                            | 4    | <b>209.727</b>   | <b>100</b>    | <b>184.784</b>   | <b>100</b>    |
| Acquisti                                 | 5    | (2.297)          | (1,1)         | (3.864)          | (2,1)         |
| Lavoro                                   | 6    | (103.449)        | (49,3)        | (90.658)         | (49,1)        |
| Servizi e costi diversi                  | 7    | (75.962)         | (36,2)        | (66.640)         | (36,1)        |
| Altri (costi)/ricavi non ricorrenti      | 8    | (5)              | -             | 248              | 0,1           |
| <b>Costi operativi</b>                   |      | <b>(181.713)</b> | <b>(86,6)</b> | <b>(160.914)</b> | <b>(87,1)</b> |
| <b>Margine operativo lordo ( EBITDA)</b> |      | <b>28.015</b>    | <b>13,4</b>   | <b>23.870</b>    | <b>12,9</b>   |
| Ammortamenti e svalutazioni              | 9    | (3.276)          | (1,6)         | (2.838)          | (1,5)         |
| Altri (costi)/ricavi atipici             | 8    | -                | -             | (221)            | (0,1)         |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>        |      | <b>24.739</b>    | <b>11,8</b>   | <b>20.811</b>    | <b>11,3</b>   |
| (Oneri)/proventi da partecipazioni       | 10   | 899              | 0,4           | -                | -             |
| Oneri e proventi finanziari              | 11   | (379)            | (0,2)         | 843              | 0,5           |
| <b>Utile ante imposte</b>                |      | <b>25.259</b>    | <b>12,0</b>   | <b>21.654</b>    | <b>11,7</b>   |



## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Il prospetto riportante la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2017, analizzata per scadenza e confrontata con le analoghe situazioni al 30 giugno 2017 e al 31 dicembre 2016, è di seguito riportato:

| <b>(in migliaia di euro)</b>                       | <b>Nota</b> | <b>30/09/2017</b> | <b>30/06/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, netti   |             | 101.162           | 73.628            | 76.511            |
| Attività finanziarie correnti                      |             | 1.923             | 2.782             | 2.925             |
| Debiti verso le banche                             |             | (5.784)           | (9.470)           | (18.893)          |
| Debiti verso altri finanziatori                    |             | (333)             | (710)             | (738)             |
| <b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b> | <b>12</b>   | <b>96.969</b>     | <b>66.230</b>     | <b>59.805</b>     |
| Attività finanziarie non correnti                  |             | -                 | -                 | 4                 |
| Debiti verso le banche                             |             | (29.693)          | (29.802)          | (29.985)          |
| Debiti verso altri finanziatori                    |             | (1.320)           | (1.137)           | (1.066)           |
| <b>Posizione finanziaria a m/l termine</b>         | <b>12</b>   | <b>(31.013)</b>   | <b>(30.940)</b>   | <b>(31.047)</b>   |
| <b>Totale posizione finanziaria netta</b>          |             | <b>65.956</b>     | <b>35.291</b>     | <b>28.758</b>     |

## NOTA 1 - CRITERI DI REDAZIONE

Reply in qualità di emittente STAR redige, come richiesto da Borsa Italiana S.p.A. con comunicato n. 7587 del 21 aprile 2016, il resoconto intermedio di gestione, nonostante il D.Lgs. n. 25 del 15 febbraio 2016 ne abbia eliminato l'obbligo; il relativo contenuto è coerente con quanto stabilito dall'art 154-ter, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Il presente resoconto è stato predisposto nel rispetto dei principi contabili internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dalla Commissione Europea. Con "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).

I principi contabili applicati sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale.

La redazione del presente resoconto richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei costi, delle attività e delle passività di bilancio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, quando 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.

I valori indicati nel presente resoconto sono espressi in migliaia di euro.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017, così come consentito dalla normativa vigente, non è stato oggetto di revisione contabile.

## **NOTA 2 - ATTIVITÀ DEL GRUPPO**

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.

## **NOTA 3 - AREA DI CONSOLIDAMENTO**

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

La variazione intervenuta nell'area di consolidamento rispetto al 30 settembre 2016 riguarda:

- L'inclusione della società comSysto GmbH di cui Reply AG detiene il 100% del capitale sociale. La società di diritto tedesco è specializzata in soluzioni Agile in tecnologia Open Source.

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 start-up non presenti al 30 settembre 2016:

- Spark Reply GmbH, società di diritto tedesco di cui Reply AG detiene il 100% del capitale sociale;
- Technology Reply Roma S.r.l., società di diritto italiano di cui Reply S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale.

La variazione dell'area di consolidamento non incide in modo significativo sui ricavi e sull'utile ante imposte di Gruppo del terzo trimestre 2017.

## NOTA 4 - RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, inclusa la variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 651.350 migliaia di euro (571.297 migliaia di euro nel terzo trimestre 2016) con un incremento del 14,0%. Tale voce comprende ricavi per attività di consulenza, per attività progettuale, per servizi di assistenza e manutenzione e altri ricavi minori.

Di seguito si riporta la ripartizione percentuale dei ricavi per region. Tale suddivisione rispecchia la gestione del Gruppo da parte del management e approssima la localizzazione della fornitura dei servizi.

| <b>Region (*)</b> | <b>Q3 2017</b> | <b>Q3 2016</b> |
|-------------------|----------------|----------------|
| Region 1          | 67,9%          | 70,9%          |
| Region 2          | 17,5%          | 16,8%          |
| Region 3          | 14,4%          | 12,0%          |
| IoT Incubator     | 0,2%           | 0,3%           |
| <b>Totale</b>     | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b>  |

(\*)

Region 1: ITA, USA, BRA, POL, ROU

Region 2: DEU, CHE, CHN, HRV

Region 3: GBR, LUX, BEL, NLD, FRA, BLR

L'incidenza percentuale delle diverse linee di business sui ricavi complessivi risulta essere:

|               | <b>Q3 2017</b> | <b>Q3 2016</b> |
|---------------|----------------|----------------|
| Tecnologia    | 52,5%          | 49,7%          |
| Applicazioni  | 36,9%          | 40,8%          |
| Processi      | 10,6%          | 9,5%           |
| <b>Totale</b> | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b>  |

## NOTA 5 - ACQUISTI

Il dettaglio è il seguente:

| Q3 2017      | Q3 2016      | (in migliaia di euro)          | 30 settembre 2017 | 30 settembre 2016 | Variazione   |
|--------------|--------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 636          | 1.678        | Licenze software per rivendita | 6.886             | 6.715             | 171          |
| 227          | 749          | Hardware per rivendita         | 672               | 1.399             | (727)        |
| 1.434        | 1.437        | Altri                          | 3.768             | 4.178             | (410)        |
| <b>2.297</b> | <b>3.864</b> | <b>Totale</b>                  | <b>11.326</b>     | <b>12.292</b>     | <b>(966)</b> |

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

La voce Altri comprende principalmente spese per l'acquisto di carburante e l'acquisto di materiale di consumo.

## NOTA 6 - LAVORO

L'incremento del costo del lavoro, pari a 39.252 migliaia di euro, è imputabile all'incremento complessivo registrato nel volume d'affari del Gruppo ed all'aumento del personale dipendente.

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

| (numero)      | Q3 2017      | Q3 2016      | Variazione |
|---------------|--------------|--------------|------------|
| Dirigenti     | 338          | 333          | 5          |
| Quadri        | 990          | 848          | 142        |
| Impiegati     | 5.110        | 4.747        | 363        |
| <b>Totale</b> | <b>6.438</b> | <b>5.928</b> | <b>510</b> |

La variazione dell'area di consolidamento ha comportato un aumento dell'organico pari a 117 dipendenti.

## NOTA 7 – SERVIZI E COSTI DIVERSI

Il costo per prestazioni di servizi pari a complessivi 229.748 migliaia di euro (204.555 migliaia di euro nel terzo trimestre 2016) è così composto:

| Q3 2017       | Q3 2016       | (in migliaia di euro)                                 | 30 settembre 2017 | 30 settembre 2016 | Variazione    |
|---------------|---------------|---|-------------------|-------------------|---------------|
| 48.155        | 41.159        | Consulenze tecniche e commerciali                     | 145.879           | 127.584           | 18.295        |
| 7.279         | 7.242         | Spese viaggi per trasferte e formazione professionale | 22.403            | 21.739            | 664           |
| 8.561         | 7.919         | Servizi diversi                                       | 30.636            | 28.836            | 1.800         |
| 7.091         | 5.601         | Spese ufficio   | 17.453            | 13.774            | 3.679         |
| 2.279         | 2.104         | Noleggi e leasing                                     | 6.366             | 6.093             | 273           |
| 2.597         | 2.616         | Costi diversi   | 7.012             | 6.530             | 482           |
| <b>75.962</b> | <b>66.640</b> | <b>Totale</b>   | <b>229.748</b>    | <b>204.555</b>    | <b>25.193</b> |

La voce Servizi e Costi diversi ha subito un incremento di 25.193 migliaia di euro 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 contratti di affitto, canoni centro uffici e le spese per utenze.

## NOTA 8 - ALTRI (COSTI)/RICAVI NON RICORRENTI E ATIPICI

Gli altri costi non ricorrenti ed atipici ammontano a complessivi negativi 389 migliaia di euro (positivi al 30 settembre 2016 per 2.549 migliaia di euro) e si riferiscono a:

- Altri costi non ricorrenti per 778 migliaia di euro riferiti principalmente ad accantonamenti a fondo rischi ed oneri per rischi contrattuali, commerciali e contenziosi;
- Altri componenti atipici per positivi 1.167 migliaia di euro riferiti all'adeguamento al fair value del debito relativo al corrispettivo variabile per l'acquisto di partecipazioni in società controllate (Business combination).

## NOTA 9 - AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni, ed hanno comportato un onere complessivo al 30 settembre 2017 di 4.776 migliaia di euro.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato al 30 settembre 2017 un onere complessivo di 4.431 migliaia di euro e si riferiscono principalmente a:

- costi di sviluppo capitalizzati secondo le indicazioni dello IAS 38;
- licenze software utilizzate internamente dalle società del gruppo.

## NOTA 10 – (ONERI)/PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Tale voce risulta pari a negativi 1.060 migliaia di euro e si riferisce a:

- L'accantonamento al fondo svalutazione partecipazioni per 3.343 migliaia di euro;
- La variazione di fair value di alcuni investimenti per positivi 2.283 migliaia di euro.

## NOTA 11 – ONERI E PROVENTI FINANZIARI

Il dettaglio è il seguente:

| Q3 2017      | Q3 2016    | (in migliaia di euro) | 30 settembre 2017 | 30 settembre 2016 | Variazione     |
|--------------|------------|-----------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| 64           | 111        | Proventi finanziari   | 342               | 246               | 96             |
| (194)        | (198)      | Oneri finanziari      | (567)             | (754)             | 187            |
| (249)        | 929        | Altri                 | (1.707)           | 630               | (2.337)        |
| <b>(379)</b> | <b>843</b> | <b>Totale</b>         | <b>(1.932)</b>    | <b>122</b>        | <b>(2.054)</b> |

I Proventi finanziari includono principalmente interessi attivi verso banche.

Gli Oneri finanziari includono principalmente gli interessi passivi per anticipazioni bancarie e quelli relativi ai finanziamenti al servizio di operazioni di M&A.

La voce Altri comprende principalmente:

- le differenze cambio nette risultanti dalla conversione di poste patrimoniali iscritte in valute diverse dall'euro per negativi 1.226 migliaia di euro;
- Write-off di altri crediti finanziari per 1.226 migliaia di euro;
- Le variazioni nette di fair value dei Convertible Loans comprensivo degli interessi capitalizzati per positivi 1.443 migliaia di euro;
- le variazioni di fair value di passività finanziarie in base allo IAS 39 per negativi 705 migliaia di euro.

## **NOTA 12 – POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2017 evidenzia una disponibilità di 65.956 migliaia di euro, con un incremento di 37.198 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2016. Il miglioramento rispetto al periodo precedente è interamente attribuibile ai flussi finanziari generati dalla gestione corrente.

I debiti verso le banche, per complessivi 35.477 migliaia di euro, si riferiscono principalmente ai finanziamenti bancari al servizio di operazioni di M&A.

## **NOTA 13 – EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2017**

Non si segnalano eventi significativi successivi alla data del presente resoconto intermedio.

## **NOTA 14 – ALTRE INFORMAZIONI**

Si precisa inoltre che:

- I rapporti economici intercorsi fra le società del gruppo avvengono a prezzi di mercato e sono eliminati nel processo di consolidamento;
- Le operazioni poste in essere dalle società del gruppo con parti correlate, che ai sensi dello IAS 24 sono le imprese e le persone in grado di esercitare il controllo, il controllo congiunto o un'influenza significativa sul Gruppo e sue controllate, rientrano nell'ordinaria attività di gestione e sono regolate a condizioni di mercato;
- 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.

Per il Consiglio di Amministrazione

**/f/ Mario Rizzante**

Presidente

**Mario Rizzante**

**DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, 2° COMMA, DEL  
DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, «TESTO UNICO DELLE  
DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA», E  
SUCCESSIVE MODIFICAZIONI**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Giuseppe Veneziano, dichiara ai sensi del secondo comma articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel resoconto intermedio al 30 settembre 2017 del gruppo Reply, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 14 novembre 2017

/f/ Giuseppe Veneziano  
(Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili)

**Giuseppe Veneziano**



# **PROSPETTI ALLEGATI**

## PROSPETTI ALLEGATI

### ELENCO DELLE IMPRESE AL 30 SETTEMBRE 2017

| Denominazione sociale                                | Sede legale                          | Quota del Gruppo |
|--|--------------------------------------|------------------|
| <b>Società Capogruppo</b>                            |                                      |                  |
| Reply S.p.A.   | Torino – Corso Francia, 110 - Italia |                  |
| <b>Società controllate consolidate integralmente</b> |                                      |                  |
| 4brands Reply GmbH & CO. KG.                         | Minden, Germania                     | 51,00%           |
| Air Reply S.r.l.                                     | Torino, Italia                       | 85,00%           |
| Arlanis Reply S.r.l.                                 | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Arlanis Reply AG                                     | Potsdam, Germania                    | 100,00%          |
| Aktive Reply S.r.l.                                  | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Atlas Reply S.r.l.                                   | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Avantage Reply Ltd.                                  | Londra, Regno Unito                  | 100,00%          |
| Avantage Reply (Belgium) Sprl                        | Brussels, Belgio                     | 100,00%          |
| Avantage Reply (Luxembourg) Sarl                     | Itzig, Lussemburgo                   | 100,00%          |
| Avantage Reply (Netherlands) BV                      | Amsterdam, Netherland                | 100,00%          |
| Awvio Reply Ltd                                      | Londra, Regno Unito                  | 100,00%          |
| Blue Reply S.r.l.                                    | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Blue Reply GmbH                                      | Guetersloh, Germania                 | 100,00%          |
| Bridge Reply S.r.l.                                  | Torino, Italia                       | 60,00%           |
| Business Reply S.r.l.                                | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Breed Reply Ltd                                      | Londra, Regno Unito                  | 100,00%          |
| Breed Reply Investment Ltd                           | Londra, Regno Unito                  | 80,00%           |
| Cluster Reply S.r.l.                                 | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Cluster Reply GmbH & CO. KG                          | Monaco, Germania                     | 100,00%          |
| Cluster Reply Informatica LTDA. (*)                  | San Paolo, Brasile                   | 76,00%           |
| Cluster Reply Roma S.r.l.                            | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| ComSysto GmbH  | Monaco, Germania                     | 100,00%          |
| Concept Reply GmbH                                   | Monaco, Germania                     | 100,00%          |
| Consorzio Reply Energy                               | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Consorzio Reply Public Sector                        | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Data Reply S.r.l.                                    | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Data Reply GmbH (*)                                  | Monaco, Germania                     | 70,00%           |
| Discovery Reply S.r.l.                               | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| e*finance consulting Reply S.r.l.                    | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Ekip Reply S.r.l.                                    | Torino, Italia                       | 100,00%          |

|  |                                 |         |
|--|---------------------------------|---------|
| EOS Reply S.r.l.                                     | Torino, Italia                  | 100,00% |
| First Development Hub, LLC                           | Minsk, Bielorussia              | 100,00% |
| Forge Reply S.r.l.                                   | Torino, Italia                  | 100,00% |
| France Reply Ltd                                     | Londra, Regno Unito             | 80,00%  |
| Go Reply S.r.l.                                      | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Healthy Reply GmbH                                   | Düsseldorf, Germania            | 100,00% |
| Hermes Reply S.r.l.                                  | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Hermes Reply Polska zo.o                             | Katowice, Polonia               | 100,00% |
| Industrie Reply GmbH (già Logistics Reply GmbH)      | Monaco, Germania                | 100,00% |
| InEssence Reply GmbH                                 | Düsseldorf, Germania            | 100,00% |
| IrisCube Reply S.p.A.                                | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Leadwise Reply GmbH                                  | Darmstadt, Germania             | 100,00% |
| Lem Reply S.r.l.                                     | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Like Reply S.r.l.                                    | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Live Reply GmbH                                      | Düsseldorf, Germania            | 100,00% |
| Logistics Reply S.r.l.                               | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Lynx Recruiting Ltd                                  | Londra, Regno Unito             | 100,00% |
| Macros Reply GmbH                                    | Monaco, Germania                | 100,00% |
| Open Reply GmbH                                      | Guetersloh, Germania            | 100,00% |
| Open Reply S.r.l.                                    | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Pay Reply S.r.l.                                     | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Portaltech Reply Ltd.                                | Londra, Regno Unito             | 100,00% |
| Portaltech Reply S.r.l.                              | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Portaltech Reply GmbH (*)                            | Guetersloh, Germania            | 68,00%  |
| Power Reply S.r.l.                                   | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Power Reply GmbH & CO. KG                            | Monaco, Germania                | 100,00% |
| Profondo Reply GmbH                                  | Guetersloh, Germania            | 100,00% |
| Protocube Reply S.r.l.                               | Torino, Italia                  | 55,00%  |
| Reply Consulting S.r.l.                              | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Reply AG   | Guetersloh, Germania            | 100,00% |
| 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 Belgium SA                                     | Mont Saint Guibert, Paesi Bassi | 100,00% |
| Reply Digital Experience S.r.l. (già Bitmama S.r.l.) | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Reply France Sarl                                    | Parigi, Francia                 | 100,00% |
| Reply Luxembourg Sarl                                | Sandweiler, Lussemburgo         | 100,00% |
| Reply NL Ltd   | Londra, Regno Unito             | 100,00% |

|  |                       |         |
|--|-----------------------|---------|
| Reply Services S.r.l.                                    | Torino, Italia        | 100,00% |
| Reply Verwaltung GmbH                                    | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Ringmaster S.r.l.  | Torino, Italia        | 50,00%  |
| Risk Reply Ltd   | Londra, Regno Unito   | 80,00%  |
| Riverland Reply GmbH                                     | Monaco, Germania      | 100,00% |
| Santer Reply S.p.A.                                      | Milano, Italia        | 100,00% |
| Security Reply S.r.l.                                    | Torino, Italia        | 100,00% |
| Sense Reply S.r.l.                                       | Torino, Italia        | 90,00%  |
| Solidsoft Reply Ltd.                                     | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| Spark Reply S.r.l.                                       | Torino, Italia        | 85,00%  |
| Spark Reply GmbH   | Germania              | 100,00% |
| Square Reply S.r.l.                                      | Torino, Italia        | 100,00% |
| Storm Reply S.r.l. (*)                                   | Torino, Italia        | 95,00%  |
| Storm Reply GmbH   | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Syskoplan Reply S.r.l.                                   | Torino, Italia        | 100,00% |
| Reply GmbH (già Syskoplan Reply GmbH)                    | Zurigo, Svizzera      | 100,00% |
| Syskoplan Reply GmbH & CO. KG                            | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Sytel Reply Roma S.r.l.                                  | Torino, Italia        | 100,00% |
| Sytel Reply S.r.l.                                       | Torino, Italia        | 100,00% |
| Target Reply S.r.l.                                      | Torino, Italia        | 100,00% |
| TamTamy Reply S.r.l.                                     | Torino, Italia        | 100,00% |
| Technology Reply S.r.l.                                  | Torino, Italia        | 100,00% |
| Technology Reply Roma S.r.l.                             | Torino, Italia        | 100,00% |
| Technology Reply S.r.l.                                  | Bucarest, Romania     | 100,00% |
| TD China (TD Marketing Consultants, Beijing Co. Ltd)     | Cina                  | 100,00% |
| Tool Reply GmbH  | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Triplesense Reply GmbH                                   | Francoforte, Germania | 100,00% |
| Twice Reply S.r.l.                                       | Torino, Italia        | 98,00%  |
| Twice Reply GmbH   | Monaco, Germania      | 100,00% |
| Trommsdorf+drüner, innovation+marketing consultants GmbH | Berlino, Germania     | 100,00% |
| WM360 Ltd  | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| WM360 Consultancy Services Ltd                           | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| WM360 Crashpad Ltd                                       | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| WM Reply Ltd   | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| WM360 Resourcing Ltd                                     | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| Whitehall Reply S.r.l.                                   | Torino, Italia        | 100,00% |
| Xister Reply S.r.l. (*)                                  | Torino, Italia        | 89,20%  |
| Xuccess Reply GmbH                                       | Monaco, Germania      | 100,00% |

**Società iscritte al fair value**

|                           |             |       |
|---------------------------|-------------|-------|
| Amiko Digital Health Ltd  | Inghilterra | 22,7% |
| Cocoon Alarm Ltd.         | Inghilterra | 20,0% |
| iNova Design Ltd.         | Inghilterra | 33,7% |
| Sensoria Inc.             | USA         | 24,0% |
| Zeetta Networks Ltd.      | Inghilterra | 29,3% |
| lotic Labs Ltd.           | Inghilterra | 17,1% |
| Sentryo SAS               | Francia     | 13,3% |
| Connecterra BV            | Belgio      | 19,5% |
| RazorSecure Ltd           | Inghilterra | 21,1% |
| Senseye Ltd               | Inghilterra | 18,3% |
| Wearable Technologies Ltd | Inghilterra | 14,8% |
| We Predict Ltd            | Inghilterra | 16,6% |
| Canard Drones             | Spagna      | 10,9% |
| enModus Ltd               | Inghilterra | 19,2% |
| Food Marble               | Inghilterra | 12,6% |
| Appy Paking               | Inghilterra | 11,0% |

(\*) 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 della presente relazione.

## **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.com](http://www.reply.com)

### **DATI LEGALI**

Capitale Sociale: Euro 4.863.485,64 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.com](mailto:marketing@reply.com)  
Tel. +39-011-7711594  
Fax +39-011-7495416

### **RAPPORTI CON GLI INVESTITORI**

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

**Reply S.p.A.**

Corso Francia, 110,

10143 Torino – Italia

Tel. +39-011-7711594

Fax. +39-011-7495416

[info@reply.com](mailto:info@reply.com)

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