



Living network

Resoconto intermedio di gestione
al 30 settembre 2011

Sommario

Organi sociali	2
Dati di sintesi	3
Reply Living Network	5
Sintesi della gestione del terzo trimestre 2011 ed evoluzione prevedibile dell'attività	8
Prospetti contabili consolidati e note di commento	9
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis della legge sul risparmio	18
Prospetti allegati	19

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente ed Amministratore Delegato	Mario Rizzante
Amministratore Delegato	Tatiana Rizzante
Consiglieri	Oscar Pepino Claudio Bombonato Fausto Forti ^{(1) (2) (3)} Marco Mezzalama ⁽¹⁾⁽²⁾ Carlo Alberto Carnevale Maffè ^{(1) (2)}

Collegio Sindacale

Presidente	Cristiano Antonelli
Sindaci effettivi	Paolo Claretta Assandri Ada Alessandra Garzino Demo
Società di revisione	Reconta Ernst & Young 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 delle Società Quotate;

³ Lead Independent Director.

Dati di sintesi (in migliaia di euro)

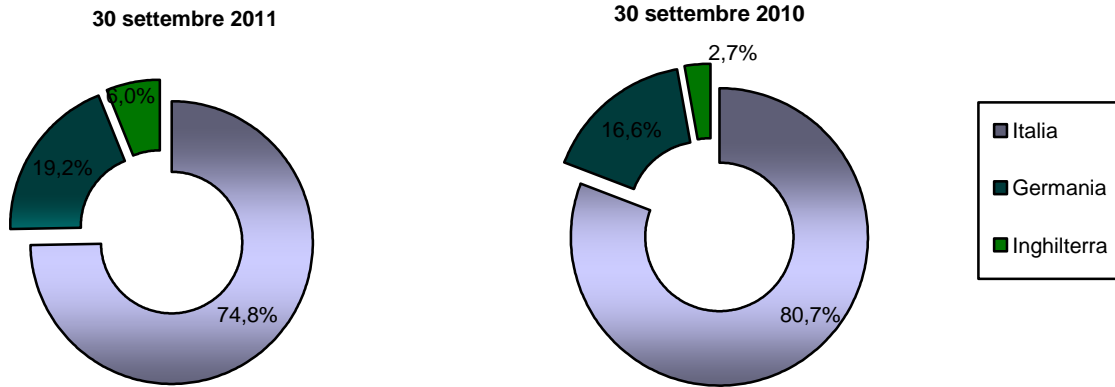
3° Q 2011	%	3° Q 2010	%	Dati economici	30 settembre 2011	%	30 settembre 2010	%
103.698	100,0	93.764	100,0	Ricavi	322.514	100,0	275.538	100,0
12.479	12,0	12.939	13,8	Margine operativo lordo	38.978	12,1	34.921	12,7
11.140	10,7	11.189	11,9	Risultato operativo	34.168	10,6	30.101	10,9
10.398	10,0	10.851	11,6	Risultato ante imposte	32.945	10,2	29.021	10,5

3° Q 2011	3° Q 2010		30 settembre 2011	30 settembre 2010
2.545	1.200	Investimenti	6.273	3.135

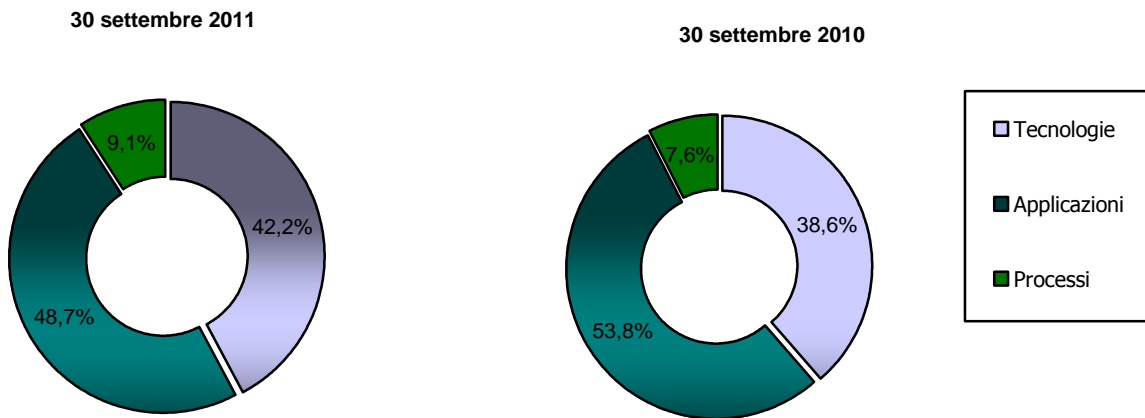
	30 settembre 2011	30 giugno 2011	31 dicembre 2010
Posizione finanziaria netta	124	12.157	214

	30 settembre 2011	31 dicembre 2010	30 settembre 2010
Numero di dipendenti	3.303	3.149	3.088

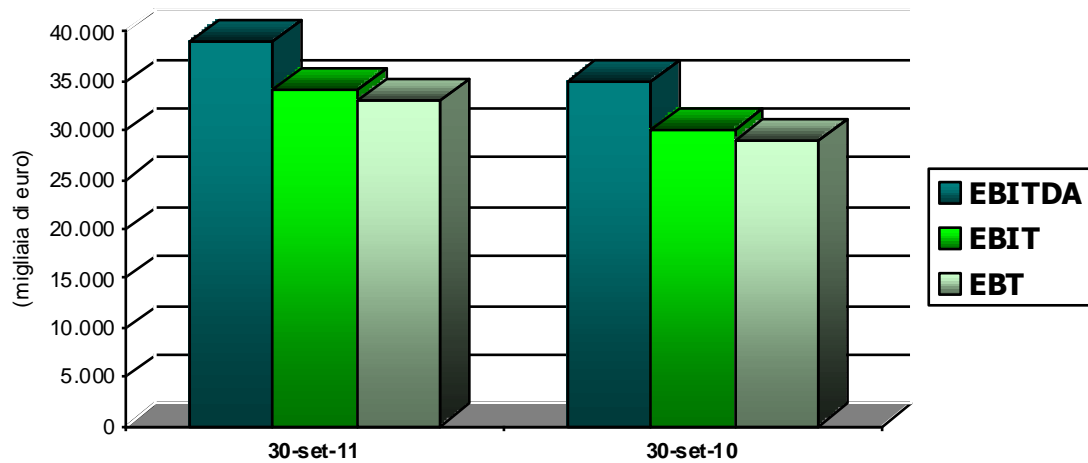
Ricavi per area geografica



Ricavi per linee di business



Andamento dei principali indicatori economici



Reply Living Network

Reply è una società di Consulenza, System Integration, Application Management e Business Process Outsourcing. Specializzata nella progettazione e nell'implementazione di soluzioni basate su i nuovi canali di comunicazione e i media digitali, Reply unisce competenze verticali di mercato, con il dominio di tecnologie innovative, quali ad esempio, Social Networking, Cloud Computing e Internet degli Oggetti, per ottimizzare ed integrare processi, applicazioni e dispositivi.

Il modello organizzativo

Il modello Reply integra cultura, competenza e proattività applicando i nuovi paradigmi e le nuove tecnologie dell'informatica e della comunicazione, per eccellere nello sviluppo di soluzioni innovative, flessibili ed efficienti.

L'offerta di Reply si propone di favorire il successo dei clienti attraverso l'introduzione di innovazione su tutta la catena del valore, grazie alla conoscenza di soluzioni specifiche ed alla consolidata esperienza sui principali temi *core* dei diversi settori industriali.

Reply declina la propria offerta di servizi in tre ambiti di competenza:

Processi – per Reply, comprendere e utilizzare la tecnologia significa introdurre un nuovo fattore abilitante ai processi grazie a 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* delle aziende;

Tecnologie – Reply utilizza tecnologie innovative per realizzare soluzioni in grado di garantire ai clienti efficienza e flessibilità operativa.

Nell'ambito delle tre linee di competenza, Reply offre servizi di:

Consulenza– strategica, di comunicazione, di processo e tecnologica;

System Integration – sfruttare al meglio il potenziale della tecnologia coniugando consulenza aziendale con soluzioni tecnologiche innovative ad elevato valore aggiunto;

Application Management – gestione, monitoraggio ed evoluzione continua degli *asset* tecnologici. Attiva in Europa e nelle sedi in Germania, Italia e Regno Unito.

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

I principali operatori hanno investito negli ultimi anni 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, la *contactless payment* e la tracciabilità dei prodotti.

Sintesi della gestione del terzo trimestre 2011 ed evoluzione prevedibile dell'attività

Il fatturato consolidato del Gruppo, nei primi nove mesi dell'anno, nonostante un calo del comparto ICT dell'1,7%, ha raggiunto i 322,5 milioni di Euro, in crescita del 17% rispetto ai 275,5 milioni di Euro registrati al 30 settembre 2010.

L'EBITDA consolidato, a settembre, è stato pari a 39,0 milioni di Euro (34,9 milioni di Euro a settembre 2010) con un EBIT di 34,2 milioni di Euro (30,1 milioni di Euro a settembre 2010).

L'utile ante imposte di 32,9 milioni di Euro è in crescita del 13,5% rispetto al dato 2010.

Con riferimento al terzo trimestre 2011, il Gruppo registra un fatturato consolidato di 103,7 milioni di Euro, in crescita del 10,6% rispetto al corrispondente dato 2010, un EBITDA di 12,5 milioni di Euro, un EBIT di 11,1 milioni di Euro e un risultato ante imposte di 10,4 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta del Gruppo, al 30 settembre 2011 si conferma positiva per 0,1 milioni di Euro, rispetto ai 12,2 milioni di Euro del 30 Giugno 2011 e ai 12,9 Milioni di Euro del 31 Marzo 2011.

Reply nei primi mesi del 2011 è stata in grado di raggiungere risultati estremamente positivi, sia in termini di fatturato che di tenuta della marginalità.

Reply ha investito, anche nella seconda parte dell'anno, significative risorse nello sviluppo di nuove linee di offerta e nell'accrescere la propria presenza sul mercato. In particolare ha continuato ad investire sul Cloud Computing, il Digital Media e l'Internet degli Oggetti, tutti ambiti dove oggi ha un posizionamento distintivo sia in termini di partnership che di offerta tecnologica. Reply ha inoltre potenziato l'area del Banking e dell'Insurance con competenze specifiche su Risk e Wealth Management, dove, anche grazie ad Advantage Reply, il gruppo dispone, oggi, di uno dei principali centri di eccellenza in Europa.

Prospetti contabili consolidati e note di commento

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

Reply Conto economico al 30 settembre 2011

(in migliaia di euro)	Nota	30 settembre 2011	%	30 settembre 2010	%
Ricavi	4	322.514	100,0	275.538	100,0
Acquisti	5	(6.358)	(2,0)	(6.289)	(2,3)
Lavoro	6	(161.449)	(50,1)	(146.063)	(53,0)
Servizi e costi diversi	7	(115.512)	(35,8)	(88.305)	(32,0)
Altri ricavi/(costi) operativi non ricorrenti	8	(217)	(0,1)	40	0,0
Costi operativi		(283.536)	(88,0)	(240.617)	(87,3)
Margine operativo lordo		38.978	12,1	34.921	12,7
Ammortamenti e svalutazioni	9	(4.810)	(1,6)	(4.820)	(1,8)
Risultato operativo		34.168	10,6	30.101	10,9
(Oneri)/Proventi finanziari	10	(1.223)	(0,3)	(1.080)	(0,4)
RISULTATO DI GRUPPO ANTE IMPOSTE		32.945	10,3	29.021	10,5

Reply Conto economico terzo trimestre 2011

(in migliaia di euro)	Nota	3° Q 2011	%	3° Q 2010	%
Ricavi	4	103.698	100,0	93.764	100,0
Acquisti	5	(1.991)	(1,9)	(2.266)	(2,4)
Lavoro	6	(50.967)	(49,1)	(47.398)	(50,6)
Servizi e costi diversi	7	(38.015)	(36,7)	(31.154)	(33,2)
Altri ricavi/(costi) operativi non ricorrenti	8	(246)	(0,2)	(7)	(0,0)
Costi operativi		(91.219)	(88,0)	(80.825)	(86,2)
Margine operativo lordo		12.479	12,0	12.939	13,8
Ammortamenti e svalutazioni	9	(1.339)	(1,3)	(1.750)	(1,9)
Risultato operativo		11.140	10,7	11.189	11,9
(Oneri)/Proventi finanziari	10	(742)	(0,7)	(338)	(0,3)
RISULTATO DI GRUPPO ANTE IMPOSTE		10.398	10,0	10.851	11,6

Reply Posizione finanziaria netta

Il prospetto riportante la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2011, analizzata per scadenza e confrontata con le analoghe situazioni al 30 giugno 2011 e al 31 dicembre 2010 è di seguito riportato:

(in migliaia di euro)	Nota	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010
Disponibilità e mezzi equivalenti		42.490	35.956	26.332
Attività finanziarie correnti		-	15	647
Debiti verso le banche		(29.444)	(10.933)	(16.854)
Debiti verso altri finanziatori		(230)	(299)	(347)
Posizione finanziaria a breve termine	11	12.816	24.739	9.778
Attività finanziarie non correnti		990	1.206	943
Debiti verso le banche		(13.361)	(13.465)	(10.323)
Debiti verso altri finanziatori		(321)	(323)	(184)
Posizione finanziaria a m/l termine	11	(12.692)	(12.582)	(9.564)
Totale posizione finanziaria netta		124	12.157	214

NOTA 1 - Criteri di redazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011, relativo al terzo trimestre dell'esercizio 2011, è predisposto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 così come modificato dal D. Lgs. 195 del 6 novembre 2007.

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 2011, così come consentito dalla normativa vigente, non è stato oggetto di revisione contabile.

NOTA 2 - Attività del Gruppo

Reply è una società di Consulenza, System Integration, Business Process Outsourcing e Application Management. Specializzata nella progettazione e nella realizzazione di soluzioni basate su i nuovi canali di comunicazione e i media digitali, Reply unisce competenze verticali di mercato, con il dominio di tecnologie innovative, quali, ad esempio, Social Networking, Cloud Computing e Internet degli Oggetti, per ottimizzare ed integrare processi, applicazioni e dispositivi.

Basata su una struttura a rete costituita da società focalizzate per linee di offerta, Reply coniuga la capacità progettuale ed organizzativa di un'entità di grandi dimensioni con la flessibilità ed il dinamismo tipico delle strutture specializzate. Reply è presente in Germania, Inghilterra e Italia e opera nei principali settori industriali (Telco e Media, Banche e Assicurazioni, Industria e Servizi, Energia e Utilities, Pubblica Amministrazione e Sanità) con un'offerta di servizi che si sviluppa in tre ambiti di competenza: Processi, Applicazioni e Tecnologie.

Il Gruppo fa capo alla controllante Reply S.p.A., società quotata al segmento STAR di Borsa Italiana [REY.MI], con sede legale a Torino (Italia).

NOTA 3 - 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 settembre 2010 sono relative:

- Lem Reply S.r.l. acquistata a fine ottobre 2010 di cui Reply detiene il 100% del capitale sociale;
- Advantage (UK) Ltd. acquistata nel mese di febbraio 2011 di cui Reply detiene il 51% del capitale sociale e 90% dei diritti di voto;
- Storm Reply S.r.l. costituita nel mese di gennaio 2011, di cui Reply detiene l'80% del capitale sociale;
- Forge Reply S.r.l. costituita nel mese di marzo 2011 di cui Reply detiene il 90% del capitale sociale.

La variazione dell'area di consolidamento incide complessivamente sui ricavi e l'EBT di Gruppo del terzo trimestre 2011 rispettivamente per il 3,2% e per circa il 6,0%

Si segnala infine che l'elenco delle imprese e partecipazioni del Gruppo Reply al 30 settembre 2011 è riportato in allegato al presente resoconto intermedio di gestione.

NOTA 4 - Ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, inclusa la variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 322.514 migliaia di euro (103.698 migliaia di euro nel terzo trimestre 2011).

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:

Paese	30/09/11	30/09/10
Italia	74,8%	78,2%
Germania	19,2%	19,1%
UK	6,0%	2,7%
	100,0%	100,0%

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

	30/09/11	30/09/10
Tecnologie	42,2%	38,6%
Applicazioni	48,7%	53,8%
Processi	9,1%	7,6%
	100,0%	100,0%

NOTA 5 - Acquisti

Il dettaglio è il seguente:

3° Q 2011	3° Q 2010	(in migliaia di euro)	30/09/11	30/09/10
623	563	Licenze software per rivendita	2.728	2.897
615	890	Hardware per rivendita	1.300	1.361
753	813	Altri	2.330	2.031
1.991	2.266	Totale	6.358	6.289

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 15.386 migliaia di euro (3.569 migliaia di euro nel terzo trimestre) 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)	30/09/11	30/09/10	Variazione
Dirigenti	257	240	17
Quadri	477	454	23
Impiegati	2.569	2.394	175
Totale	3.303	3.088	215

La variazione dell'area di consolidamento ha comportato un aumento di organico pari a 72 dipendenti.

NOTA 7 - Servizi e costi diversi

Il costo per prestazioni di servizi pari a complessivi 115.512 migliaia di euro (38.015 migliaia di euro nel terzo trimestre) è così composto:

3° Q 2011	3° Q 2010	(in migliaia di euro)	30/09/11	30/09/10
20.944	16.048	Consulenze tecniche e commerciali	64.282	45.219
4.706	4.497	Spese viaggi per trasferte e formazione professionale	14.527	13.689
5.824	6.589	Servizi diversi	19.834	16.595
1.705	1.474	Spese ufficio	6.814	5.632
1.483	1.672	Noleggi e Leasing	4.634	4.730
3.353	874	Costi diversi	5.421	2.440
38.015	31.154	Totale	115.512	88.305

La voce *Servizi e Costi diversi*, ha subito un incremento di 27.207 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 servizi resi da parti correlate relativi a contratti di servizio per l'utilizzo di locali, la domiciliazione e la prestazione di servizi di segreteria.

NOTA 8 - Altri ricavi/(costi) operativi non ricorrenti

Tale voce ammonta a 217 migliaia di euro e riflette l'effetto netto di proventi ed oneri non ricorrenti nella gestione.

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 settembre 2011 di 1.998 migliaia di euro. Si segnala inoltre che tra gli ammortamenti materiali risulta contabilizzato la quota parte del contributo in conto capitale previsto dalle leggi Regionali 34/2004 e 4/2006 in relazione ai progetti finanziati per 697 migliaia di euro.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato al 30 settembre 2011 un onere complessivo di 2.812 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;
- know-how iscritto a seguito del processo di allocazione di alcuni avviamenti.

Si segnala inoltre che, si è proceduto all'azzeramento di un avviamento per 360 migliaia di euro per mancanza dei presupposti sottostanti all'iscrizione iniziale.

NOTA 10 - Oneri e proventi finanziari

Il dettaglio è il seguente:

3° Q 2011	3° Q 2010	(in migliaia di euro)	30/09/11	30/09/10
159	48	Proventi finanziari	350	137
(437)	(411)	Oneri finanziari	(1.267)	(1.251)
(464)	25	Altri	(306)	34
(742)	(338)	Totale	(1.223)	(1.080)

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 per 217 migliaia di euro la differenza cambio passiva risultante dalla traduzione di poste patrimoniali iscritte in moneta non euro.

NOTA 11 – Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2011 evidenzia una disponibilità di 124 migliaia di euro, con un decremento di 12.033 migliaia di euro rispetto al 30 giugno 2011. Il peggioramento rispetto al periodo precedente è interamente attribuibile ai flussi finanziari assorbiti dalla gestione corrente.

I debiti verso le banche, per complessivi 42.805 migliaia di euro, si riferiscono principalmente ai finanziamenti bancari al servizio di operazioni di M&A.

NOTA 12 – Eventi successivi al 30 settembre 2011

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

NOTA 13 – Altre informazioni

Si precisa inoltre che:

- I rapporti economici intercorsi fra le società del gruppo avvengono a prezzi di mercato e sono eliminate 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, 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 2011 del gruppo Reply, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 10 novembre 2011

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

Giuseppe Veneziano

Prospetti allegati

REPLY

Società incluse nell'area di consolidamento al 30 settembre 2011

Denominazione sociale	Sede legale	Quota del Gruppo
SOCIETA' CAPOGRUPPO		
Reply S.p.A.	Torino - Corso Francia, 110	-

SOCIETA' CONTROLLATE CONSOLIDATE INTEGRALMENTE

4cust Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
@logistics Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	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 (UK) Ltd (*)	Londra - Regno Unito	51,00%
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%
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	90,00%
Hermes Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Hermes Reply Polska zo.o.	Katowice - Polonia	100,00%
IrisCube Reply S.p.A.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Iriscube Reply SA	Savosa - Svizzera	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	85,00%
Plus Reply S.r.l. (in liquidazione)	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Power Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Reply Consulting S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Reply do Brasil Sistemas de Informatica Ltda	Belo Horizonte - Brasile	100,00%
Reply Deutschland AG e controllate	Gutersloh, Germania	80,64%

Denominazione sociale	Sede legale	Quota del Gruppo
Reply Ltd.	Londra – Regno Unito	100,00%
Reply GmbH	Monaco - Germania	100,00%
Reply Public Sector	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Reply Services S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Reply Services Ltd.	Londra – Regno Unito	100,00%
Riverland Reply GmbH (*)	Monaco - Germania	75,02%
Security Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Square Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Santer Reply S.p.A.	Milano - Via Durando, 38	100,00%
Syskoplan Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Sytel Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Sytel Reply Roma S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Storm Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	80,00%
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. (*)	Torino - Corso Francia, 110	80,00%
Twice Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	94,00%
Whitehall Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%

SOCIETA' ISCRITTE AL COSTO

Denominazione sociale	Sede legale	Quota del Gruppo
NextNext S.r.l.	Torino - Corso Sommelier, 23	24,00%
Tach Controller S.r.l.	Roma – Viale delle Milizie, 138	35,00%

(*) 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 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.eu

Dati legali

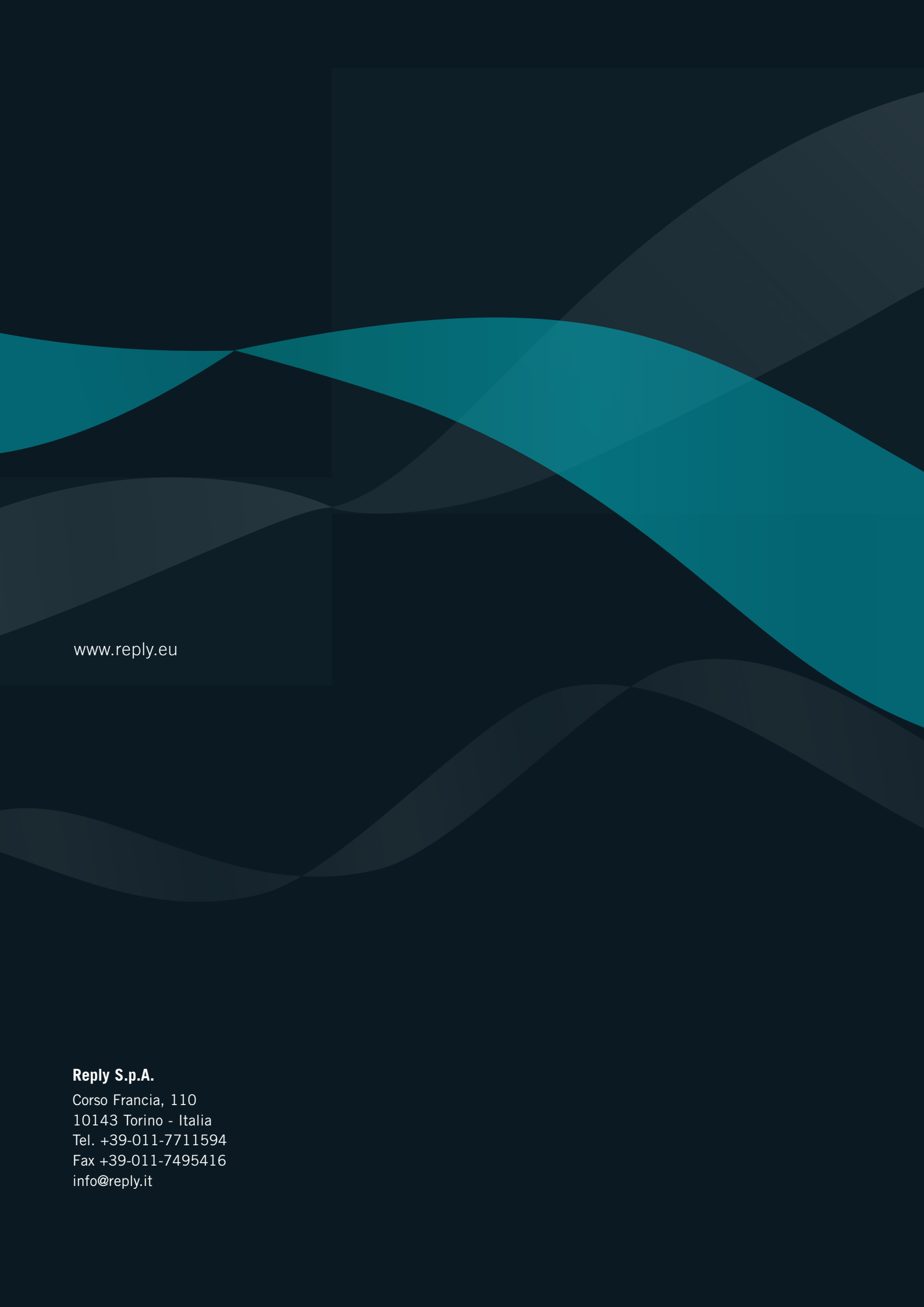
Capitale Sociale: Euro 4.795.885,64 i.v.
Codice Fiscale e R.I. di Torino n. 97579210010
Partita IVA 08013390011
REA di Torino 938289

Direzione marketing e comunicazione

E-mail: marketing@reply.it
Tel. +39-011-7711594
Fax +39-011-7495416

Rapporti con gli investitori

E-mail: investor@reply.it
Tel. +39-02-535761
Fax +39-02-53576444



www.reply.eu

Reply S.p.A.

Corso Francia, 110
10143 Torino - Italia
Tel. +39-011-7711594
Fax +39-011-7495416
info@reply.it