



Living network

Resoconto intermedio di gestione
al 30 settembre 2012

Sommario

Organi sociali	2
Dati di sintesi	3
Reply Living Network	5
Sintesi della gestione del terzo trimestre 2012 ed evoluzione prevedibile dell'attività	12
Prospetti contabili consolidati e note di commento	13
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis della legge sul risparmio	21
Prospetti allegati	22

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente ed	Mario Rizzante
---------------	----------------

Amministratore Delegato	
-------------------------	--

Amministratori Delegati	Tatiana Rizzante
-------------------------	------------------

Consiglieri	
-------------	--

Daniele Angelucci

Claudio Bombonato

Oscar Pepino

Filippo Rizzante

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)

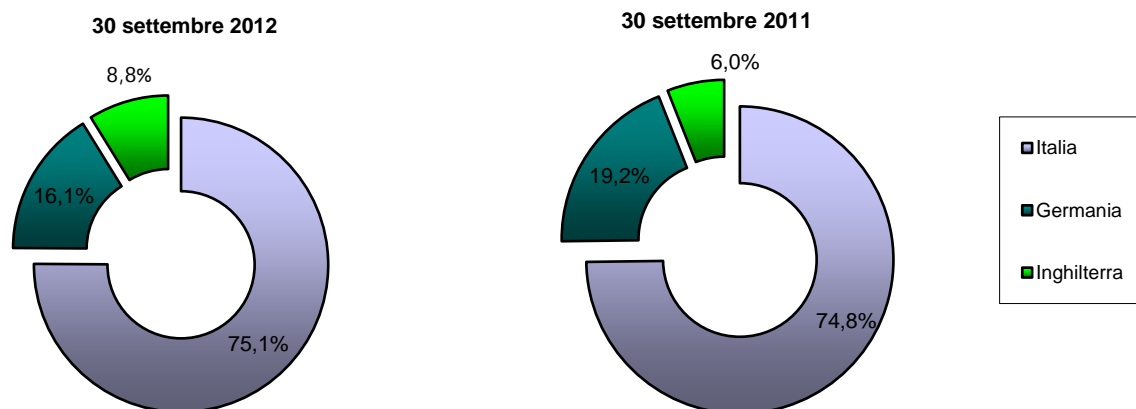
3°Q 2012	%	3°Q 2011	%	Dati economici	30 settembre 2012	%	30 settembre 2011	%
117.193	100,0	103.698	100,0	Ricavi	361.363	100,0	322.514	100,0
13.600	11,6	12.479	12,0	Margine operativo lordo	44.324	12,3	38.978	12,1
11.876	10,1	11.140	10,7	Risultato operativo	39.462	10,9	34.168	10,6
11.674	10,0	10.398	10,0	Risultato ante imposte	38.488	10,7	32.945	10,2

3°Q 2012	3°Q 2011		30 settembre 2012	30 settembre 2011
1.482	2.545	Investimenti	6.197	6.273

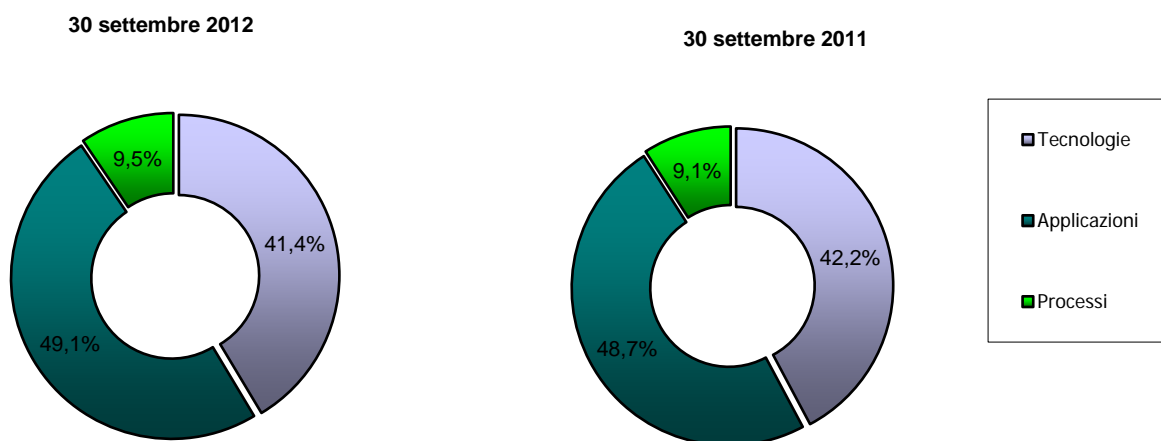
	30 settembre 2012	30 giugno 2012	31 dicembre 2011
Posizione finanziaria netta	(982)	(17.683)	(16.714)

	30 settembre 2012	31 dicembre 2011	30 settembre 2011
Numero di dipendenti	3.670	3.422	3.303

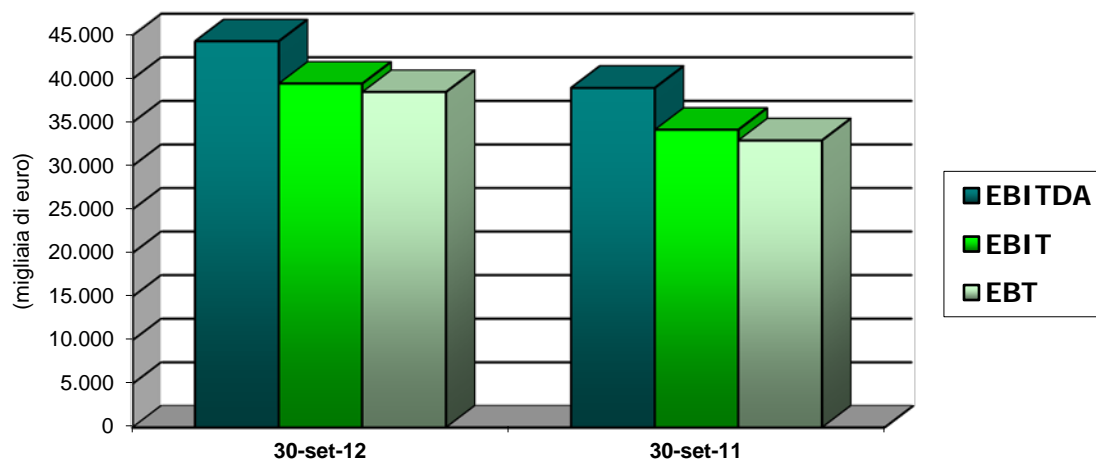
Ricavi per area geografica



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 nell'ideazione, progettazione e implementazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione ed i media digitali.

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

Il modello organizzativo

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

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

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

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

I servizi di Reply includono:

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

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

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

Market focus

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

Telco e Media

Reply, si posiziona tra i principali partner tecnologici per il mercato delle Telecomunicazioni e dei Media, un settore caratterizzato, in questi anni da una rapida trasformazione degli operatori, passati da fornitori di connettività a fornitori di servizi innovativi e contenuti digitali.

In questo contesto, Reply affianca gli operatori nell'attività di integrazione di processi e servizi su due principali segmenti d'offerta: Business Support Systems (BSS) e Operation Support System (OSS).

Reply, in particolare, ha sviluppato metodologie e processi per supportare le aziende sui temi della convergenza fra fisso e mobile, che impattano principalmente i sistemi del CRM e del Billing, sia in termine di evoluzione dei sistemi attuali, che di implementazione dei nuovi sistemi convergenti. Seguendo l'evoluzione della reti e delle tecnologie fisse e mobili, Reply ha ampliato le sue competenze sui temi specificatamente legati alla prossima generazione di network LTE e IPV6.

Reply, infine, con un'offerta integrata di consulenza, comunicazione e creatività, basata sulle tecnologie piu' evolute, affianca le aziende del settore nella ideazione, nello sviluppo e, nella gestione, di nuovi servizi a valore aggiunto e applicazioni, specificamente disegnati per i dispositivi di ultima generazione (smartphone e tablet) sia in termini di User Experience che di logiche Social.

Banche, Assicurazioni e Operatori Finanziari

Reply collabora con i principali istituti Bancari e Assicurativi nella realizzazione di soluzioni per le più rilevanti aree aziendali, basate su di una profonda ed innovativa modifica dei modelli di business, dei processi operativi e delle piattaforme tecnologiche sottostanti.

Esempi sono l'area della multicanalità retail, con soluzioni di CRM e di segment oriented marketing, le piattaforme avanzate per il mobile banking e l'online trading, lo sviluppo di prodotti digitali innovativi, il web marketing, lo sviluppo della nuova generazione di contact center e la digitalizzazione dei processi.

Per quanto riguarda l'ambito del Wealth Management, Reply affianca gli operatori specializzati, con soluzioni specifiche, sia per le Factories di Asset Management, che per la reti distributive.

Negli ambiti del credito, Compliance e Risk Management, Reply può vantare importanti esperienze, italiane ed europee, su soluzioni d'avanguardia, sia nei processi e nei sistemi relativi all'erogazione del credito retail (mutui e credito al consumo), sia nella modellazione e nei sistemi di misura e controllo delle varie tipologie di rischio, oltre che nelle architetture dati abilitanti.

Manufacturing e Retail

Reply affianca le aziende nelle fasi di trasformazione e gestione dei sistemi informativi: dal disegno strategico, alla comprensione e ridefinizione dei processi core, fino alla realizzazione di soluzioni per garantire l'integrazione delle applicazioni a supporto dell'azienda estesa.

Le aree di focalizzazione e di sviluppo dell'offerta di consulenza, di prodotti e di servizi riguardano i seguenti ambiti principali: processi e applicazioni destinati alla gestione del contatto e dello sviluppo del rapporto con i clienti (CRM); supporto dei processi di gestione fornitori e acquisto (SRM); disegno di sistemi di governo delle catene produttive (MES); distribuzione e movimentazione di prodotti su reti logistiche complesse (SCM).

Sostengono questi processi core una forte competenza sui modelli di budget e controllo di gestione che si concretizzano nella implementazione di applicazione per il business performance management (BPM).

Per quanto riguarda l'ambito retail, Reply ha definito un offerta specifica, basata sul miglioramento dell'efficienza operativa e sull'estensione della customer experience, coniugando consulenza eCommerce e multicanale con la progettazione e lo sviluppo di soluzioni che integrano web, mobile, call center e in-store.

Energy e Utilities

Il settore dell'Energy & Utilities ha affrontato, negli ultimi anni, il fenomeno della concorrenza e della deregulation, condizionata dalle normative EU, che ha imposto la suddivisione tra i processi di distribuzione e di vendita. Tali evoluzioni hanno generato un conseguente dinamismo degli investimenti da parte degli operatori che, sollecitati da una forte pressione su ricavi e margini e dalla necessità di fornire livelli di servizio e sicurezza sempre più elevati, sempre più individuano nelle componenti ICT le loro principali leve competitive.

Reply supporta le società di vendita e distribuzione di energia elettrica e di gas nelle iniziative di cambiamento operativo, organizzativo e tecnologico richieste dall'evoluzione normativa, dal progressivo orientamento verso fonti rinnovabili e dalla maggiore competizione imposta dal libero mercato, con soluzioni avanzate per il Billing Real-Time e l'Energy Management.

In particolare, Reply realizza applicazioni, specifiche per il mercato delle Utilities, per i principali processi di CRM e Billing e opera con alcuni dei più importanti operatori dell'energia in progetti in ambito di Pricing, Forecasting, Smart Metering e Meter Data Management.

Government e Defence

La volontà di aumentare la qualità dei servizi verso il cittadino e la tendenza della spesa pubblica a spostarsi sempre più verso il territorio, richiede alla Pubblica Amministrazione di reingegnerizzare processi e strumenti di front e back office, ridefinendo le infrastrutture abilitanti in grado di garantire maggiore efficienza e flessibilità operativa.

Reply in ambito di Pubblica Amministrazione e Sanità 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, nel Regno Unito Reply sta sostenendo una serie di enti governativi, fra i quali, in particolare il Ministero della Difesa (MoD) per il quale ha contribuito a trasformare le capacità logistiche attraverso un nuovo utilizzo dell'architettura IT, l'introduzione di approcci a servizio ed un notevole miglioramento nella gestione dei dati.

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. In particolare, 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.

Cloud Computing

Il Cloud Computing è, oggi, percepito dal mercato come un'iniziativa strategica in grado di aumentare la competitività e migliorare il posizionamento delle aziende. In questo scenario l'offerta Reply copre l'intera value chain: dalla consulenza alla scelta del modello Cloud più adatto alle esigenze della singola azienda; dalla realizzazione e integrazione di applicazioni e piattaforme custom, fino ai servizi di manutenzione e gestione basati su modelli di costi a consumo, facilmente misurabili.

Reply in ambito Cloud Computing, ha definito un'offerta strutturata su quattro punti:

- un supporto consulenziale (dal processo alla gestione operativa) in grado di affiancare i clienti nella comprensione, nella scelta e nella evoluzione della migliore soluzione tecnologica e applicativa;
- una piattaforma proprietaria per aiutare le organizzazioni a introdurre rapidamente in azienda questa nuova modalità di erogazione di servizi: Enterprise Private Cloud;
- un servizio come end to end provider che forte della partnership con i principali vendor mondiali tra cui Amazon, Google, Microsoft, Oracle 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 su piattaforme applicative proprietarie Reply (TamTamy, SideUp Reply, Gaia Reply, Discovery Reply).

Le partnership con alcuni dei principali vendor mondiali, tra cui Amazon, Google, Microsoft, Oracle e Salesforce consentono, inoltre, a Reply di offrire le soluzioni più adatte alle diverse esigenze delle aziende sia in termini di modello che di tecnologia adottata.

Internet degli Oggetti

La spinta alla convergenza tra Telco, Media ed Elettronica di Consumo sempre più porta alla necessità di interpretare come "Device in rete" oggetti oggi slegati da ogni forma di connettività (elettrodomestici, controller per impianti domotici integrati,...). Il M2M, alla base dell'Internet degli Oggetti, è un mercato per cui i principali analisti stimano in Europa, nel periodo 2012-2015, tassi di crescita superiori al 15% annuo, con una previsione, a livello mondiale, superiore ai 213 Miliardi di Euro a fine 2013. Una delle maggiori evoluzioni dei prossimi anni consisterà, infatti, nel collegamento graduale non solo dei computer e dei device, ma di una molteplicità di oggetti materiali, che 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, fino all'efficienza energetica, all'assistenza remota e alla tutela ambientale.

Reply, nel 2011, ha rilasciato 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 progettata e realizzata all'interno del centro di ricerca e sviluppo di Reply sull'Internet degli Oggetti, costituito a inizio 2009, in seguito all'acquisizione da parte di Reply del Centro Ricerche Motorola di Torino.

CRM

La sempre più forte integrazione con le nuove tecnologie di comunicazione, soprattutto in mobilità, la componente "social" di partecipazione e collaborazione e la diffusione della multicanalità hanno acquisito un'importanza cruciale nel realizzare soluzioni di CRM che creino effettivo valore.

Diventa fondamentale per le aziende identificare ed attuare una strategia di relazione non più one to many ma peer to peer, basata sia sui driver di valore della clientela - customer analytics - che sui fattori distintivi dell'azienda stessa.

In quest'ottica, Reply ha definito una visione integrata dei processi e dei modelli organizzativi, al fine di realizzare un corretto ed efficiente livello di integrazione tra il framework delle soluzioni CRM proposte e le strutture aziendali esistenti.

Un numero sempre crescente di clienti sono stati, inoltre, supportati nella definizione dei principi, nella revisione dei processi e nella realizzazione di architetture e soluzioni tecnologiche dei sistemi di CRM, anche attraverso una governance end-to-end dei loro processi funzionali e organizzativi.

Reply, inoltre, ha identificato nuove tecniche e metodologie volte a definire differenti modalità di engagement con il cliente finale, al fine di creare maggior fidelizzazione e relazione con il cliente stesso, anche attraverso logiche di gamification.

Reply, grazie all'esperienza maturata su molteplici mercati, dove il servizio di assistenza in modalità end-to-end è una componente chiave del framework del CRM, è in grado di integrare modelli sofisticati di gestione della relazione, basati sulle principali tecnologie disponibili, quali ad esempio, Oracle, Microsoft, Salesforce, SAP ed altri best of breed, anche in modalità a servizio.

Business Intelligence e Big Data

La spesa per sistemi di reporting e business intelligence ha continuato ad essere tra le voci prioritarie nei budget dei direttori IT, occupando, secondo i principi analisti, tra il primo ed il terzo posto nelle priorità di investimento nelle diverse nazioni dell'Europa Occidentale.

In quest'ambito Reply ha una posizione di leadership nella progettazione e sviluppo di soluzioni di Business Intelligence, Datawarehousing e Corporate Performance Management.

Dal punto di vista dell'evoluzione dell'offerta Reply ha potenziato le competenze di Customer Analytics rivolte al mondo retail e consumer attraverso le tecnologie dei "Big Data".

Infine, seguendo le evoluzioni di mercato, nel mondo assicurativo si sono sviluppate nuove competenze specifiche per lo sviluppo di sistemi di Business Intelligence relativi al mondo rischi e, più specificatamente, alla normativa "Solvency 2"

Social Media

La diffusione, sempre più pervasiva, dei Social Media come canale di comunicazione, informazione ed interazione fra le persone, offre alle aziende nuove opportunità di utilizzo di questi paradigmi, sia per un uso interno, che verso l'esterno, con il coinvolgimento partecipativo di dipendenti, clienti (business-to-consumer) e stakeholder (business-to-business).

La realizzazione di social network e community professionali si pone l'obiettivo di stimolare nuove forme di collaborazione, di individuare talenti, incrementare l'innovazione, abilitando, altresì, la conoscenza diffusa e non strutturata, tramite opportuni strumenti, quali wiki, blog, forum, bookmarking, sharing di contenuti multimediali, idea generation, rss, etc.

Reply, accanto a specifiche soluzioni, volte a massimizzare il coinvolgimento partecipativo dei clienti e degli stakeholder (Social Engagement) e ad implementare strumenti per monitorare ed ingaggiare conversazioni ed interazioni all'interno delle community (Social Listening), basa la propria offerta per il Social Networking aziendale sulla piattaforma proprietaria TamTamy™, disponibile sia in modalità On-Premises che in architettura Cloud Computing.

Reply, ha, inoltre, definito un'offerta specifica, basata su Starbytes™, per il "crowdsourcing", rivolta a quelle realtà aziendali che vogliono richiedere lo sviluppo di un progetto, di un servizio o di un prodotto ad un insieme distribuito di persone organizzate in una comunità virtuale (crowd).

Mobile

Grazie alla competenza su device, user experience, protocolli di comunicazione e alla conoscenza dei principali processi Telco e Media, Reply affianca i propri clienti nel realizzare scenari e modelli d'interazione multicanale creando nuovi ambienti collaborativi che garantiscano:

- facilità di accesso a servizi e informazioni in luogo e in ogni momento;
- integrazione di dispositivi wireless e wired;
- un'infrastruttura always on per gestire e distribuire servizi e contenuti.

La sempre maggiore richiesta di erogazione di servizi ad elevato livello d'interazione con l'utente su tutte le piattaforme mobili, canali e device (desktop, mobile, internet, tv) ha visto, inoltre, Reply creare una propria "Application Factory" dedicata allo sviluppo di mobile applications sia in ambito business che consumer.

L'estensione delle mobile app ad ogni aspetto della nostra vita personale e professionale, sarà, infatti, un aspetto chiave del decennio in corso e genererà opportunità praticamente in ogni settore di attività, grazie alla sempre maggiore diffusione di smartphone, device mobili e nuove generazioni di oggetti connessi in rete.

Reply ha definito una offerta specifica per il mobile gaming, applicato non solo a casi d'uso consumer, ma, anche, ai più complessi scenari business2business, e che integra competenze tecnologiche con esperienza nel design digitale.

Mpayments

Il settore dei pagamenti mobile è uno degli ambiti a maggior tasso di crescita atteso nei prossimi anni. Secondo le stime dei principali analisti entro il 2014, il mercato dell' mPayment arriverà a valere 360 miliardi di euro, trainato dal crescente successo degli smartphone e dei dispositivi per l'accesso wireless a internet. Entro il 2013 i pagamenti mobili raggiungeranno il 15% delle transazioni via carta di credito.

In questo ambito Reply ha sviluppato una propria soluzione per i pagamenti in mobilità, basata sulla piattaforma proprietaria HI Reply™ e integrata con i gateway di pagamento delle banche.

Reply ha affiancato 3 Italia, Fastweb, Poste Mobile, Tim, Vodafone Italia e Wind, come partner tecnologico, nello sviluppo della piattaforma di pagamento da cellulare tramite credito residuo della SIM (mPayment) lanciata in contemporanea da tutti gli operatori.

Digital Communication

Il mercato della comunicazione ha visto crescere, negli ultimi anni, l'importanza attribuita alla presenza del singolo brand, prodotto o servizio sulle varie piattaforme digitali. Una presenza dialettica nei confronti dell'utente consumatore, molto diversa, per questo, rispetto al classico modello espositivo, ma non interattivo, comune a tutti i mercati e a tutte le marche da alcuni decenni.

Alle competenze creative (da sempre vero valore aggiunto di un efficace progetto di advertising) si è venuta ad aggiungere di conseguenza il bisogno di una alta competenza/progettualità tecnologica, ovvero tutto quello che rende viva e interattiva la creatività sui nuovi canali: Internet, Telefonia Mobile, ma anche digital P.O.S., game platform e altri.

Questo nuovo scenario richiede una più efficace integrazione fra creatività e tecnologia, sempre più bisognosi di esistere all'interno di un'unica filiera consulenziale, ideativa e produttiva.

Per rispondere a questa richiesta Reply, insieme con Armando Testa, ha costituito Bitmama: un'agenzia creativa digitale esperta in brand marketing multicanale.

Oltre alla creazione e gestione di ogni aspetto della brand image in chiave digitale interattiva, le competenze Bitmama includono creatività e tecnologia applicate a importanti settori quali telefonia mobile, e-commerce e gaming 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 operare tramite Bitmama al fianco delle aziende clienti è dato dal mondo della comunicazione sui Social Network, vero e proprio mainstream in forte sviluppo negli ultimi anni e oggi più che mai conclamata arena globale della relazione marca utente.

Security

Reply ha sviluppato l'offerta nell'ambito della "Business Security", sia sul versante dei servizi consulenziali legati alla gestione del rischio informatico - individuazione delle minacce e delle vulnerabilità, progettazione ed implementazione delle contromisure dal punto di vista tecnologico, procedurale, organizzativo- sia sul versante della definizione di nuovi "Managed Security Services".

Nel primo ambito l'offerta si è arricchita con la realizzazione di sistemi e processi di antifrode specifici per pagamenti attraverso mobile device e per il mondo dei principali Social Network.

Nell'area dei "Managed Security Services", realizzati attraverso il proprio Security Operation Center (SOC), si sono sviluppate le offerte di: Security As A Service, Antifraud Services, Smart IT Management con un focus sul Mobile Device Management ed il Cloud Security Framework.

Sintesi della gestione del terzo trimestre 2012 ed evoluzione prevedibile dell'attività

Il fatturato consolidato del Gruppo, nei primi nove mesi dell'anno, nonostante il generale calo dal comparto Information and Communication Technology, ha raggiunto i 361,4 milioni di Euro, in crescita del 12,0% rispetto ai 322,5 milioni di Euro registrati al 30 settembre 2011.

L'EBITDA consolidato, a settembre, è stato pari a 44,3 milioni di Euro (39,0 milioni di Euro a settembre 2011) con un EBIT di 39,5 milioni di Euro (34,2 milioni di Euro a settembre 2011).

L'utile ante imposte di 38,5 milioni di Euro è in crescita del 16,8% rispetto al dato 2011.

Con riferimento al terzo trimestre 2012, il Gruppo registra un fatturato consolidato di 117,2 milioni di Euro, in crescita del 13,0% rispetto al corrispondente dato 2011, un EBITDA di 13,6 milioni di Euro, un EBIT di 11,9 milioni di Euro e un risultato ante imposte di 11,7 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta del Gruppo, al 30 settembre 2012 è negativa per 1,0 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto ai valori negativi di 17,7 milioni di Euro del 30 giugno 2012 e di 16,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2011.

Reply nei primi nove mesi del 2012 è stata in grado di raggiungere risultati estremamente positivi, sia in termini di fatturato che di marginalità. Anche il terzo trimestre è stato caratterizzato da una sostanziale crescita e questo consente di guardare con fiducia alla chiusura dell'anno.

Reply in questi mesi ha proseguito ad investire nello sviluppo di competenze e asset proprietari in quei segmenti del mercato dell'Information and Communication Technology caratterizzati da una crescita significativa. In particolare, Reply si posiziona oggi, sia in termini di partnership che di offerta consulenziale e tecnologica, tra i leader in ambiti quali il social e i digital media, il cloud computing, le mobile applications, gli mpayments e il nascente mobile commerce, l'internet degli oggetti e i big data.

Il posizionamento competitivo e la solidità finanziaria ed economica consentono di proseguire con serenità e determinazione nel progetto di sviluppo nel mercato Europeo e di apertura di quello Nord Americano, dove, da ottobre, Reply è presente con i nuovi uffici di Detroit e Chicago.

Prospetti contabili consolidati e note di commento

L'andamento economico è desumibile dai conto economico consolidato riclassificato e a valori percentuali, di seguito riportato.

Reply Conto economico al 30 settembre 2012

(in migliaia di euro)	Nota	30 settembre 2012	%	30 settembre 2011	%
Ricavi	4	361.363	100,0	322.514	100,0
Acquisti	5	(7.588)	(2,1)	(6.358)	(2,0)
Lavoro	6	(178.447)	(49,4)	(161.449)	(50,1)
Servizi e costi diversi	7	(130.004)	(36,0)	(115.512)	(35,8)
Altri (costi)/ricavi non ricorrenti	8	(1.000)	(0,3)	(217)	(0,1)
Costi operativi		(317.039)	(87,7)	(283.536)	(87,9)
Margine operativo lordo		44.324	12,3	38.978	12,1
Ammortamenti e svalutazioni	9	(4.862)	(1,3)	(4.810)	(1,5)
Risultato operativo		39.462	10,9	34.168	10,6
(Oneri)/proventi finanziari	10	(974)	(0,2)	(1.223)	(0,3)
Utile ante imposte		38.489	10,7	32.945	10,3

Reply Conto economico terzo trimestre 2012

(in migliaia di euro)	Nota	3°Q 2012	%	3°Q 2011	%
Ricavi	4	117.193	100,0	103.698	100,0
Acquisti	5	(2.534)	(2,2)	(1.991)	(1,9)
Lavoro	6	(56.600)	(48,3)	(50.967)	(49,1)
Servizi e costi diversi	7	(44.459)	(37,9)	(38.015)	(36,7)
Altri (costi)/ricavi non ricorrenti	8	-	-	(246)	(0,2)
Costi operativi		(103.593)	(88,4)	(91.219)	(88,0)
Margine operativo lordo		13.600	11,6	12.479	12,0
Ammortamenti e svalutazioni	9	(1.724)	(1,5)	(1.339)	(1,3)
Risultato operativo		11.876	10,1	11.140	10,7
(Oneri)/proventi finanziari	10	(202)	(0,2)	(742)	(0,7)
Utile ante imposte		11.674	10,0	10.398	10,0

Reply Posizione finanziaria netta

Il prospetto riportante la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2012, analizzata per scadenza e confrontata con le analoghe situazioni al 30 giugno 2012 e al 31 dicembre 2011 è di seguito riportato:

(in migliaia di euro)	Nota	30/9/2012	30/6/2012	31/12/2011
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, netti		20.283	1.861	6.394
Attività finanziarie correnti		1.215	490	345
Debiti verso le banche		(7.817)	(7.835)	(7.798)
Debiti verso altri finanziatori		(145)	(409)	(177)
Posizione finanziaria netta a breve termine	11	13.536	(5.893)	(1.236)
Attività finanziarie non correnti		402	910	936
Debiti verso le banche		(14.433)	(12.229)	(16.141)
Debiti verso altri finanziatori		(487)	(471)	(273)
Posizione finanziaria a m/l termine		(14.518)	(11.790)	(15.478)
Totale posizione finanziaria netta	11	(982)	(17.683)	(16.714)

NOTA 1 - Criteri di redazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012, relativo al terzo trimestre dell'esercizio 2012, 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 2012, 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 www.reply.eu.

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 2011 sono relative:

- Portaltech Reply Ltd. acquisita nel mese di novembre 2011 di cui Reply detiene l'80% del capitale sociale. La società ha sede a Londra ed è specializzata nella consulenza e implementazione di strategie e soluzioni di e-commerce multicanale;
- Arlanis Software AG acquisita nel mese di agosto 2012 di cui Reply detiene il 100% del capitale sociale. La società, con oltre 8 anni di esperienza su soluzioni di enterprise cloud computing e salesforce.com, è specializzata in Social Business Applications, CRM, data migration e integratio e annovera, tra i propri clienti, alcuni dei più significativi gruppi industriali e media d'Europa.

La variazione dell'area di consolidamento incide complessivamente sui ricavi e l'EBT di Gruppo del terzo trimestre 2012 rispettivamente per il 2,0% e per circa il 5,9%.

Si segnala infine che nell'elenco delle imprese e partecipazioni del Gruppo Reply, riportato in allegato, sono inoltre incluse le seguenti società di nuova costituzione rispetto al 30 settembre 2011:

- Ringmaster S.r.l. costituita nel mese di novembre 2011 di cui Reply detiene il 50% del capitale sociale;
- Portaltech Reply S.r.l. costituita nel mese di novembre 2011 di cui Reply detiene l'85% del capitale sociale;
- Concept Reply GmbH costituita nel mese di maggio 2012 di cui Reply detiene il 100% del capitale sociale.

NOTA 4 - Ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, inclusa la variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 361.363 migliaia di euro (117.193 migliaia di euro nel terzo trimestre) con un incremento del 12%.

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	30/09/2012	30/09/2011
Italia	75,1%	74,8%
Germania	16,1%	19,2%
UK	8,8%	6,0%
	100,0%	100,0%

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

	30/09/2012	30/09/2011
Tecnologie	41,4%	42,2%
Applicazioni	49,1%	48,7%
Processi	9,5%	9,1%
	100,0%	100,0%

NOTA 5 - Acquisti

Il dettaglio è il seguente:

3°Q 2012	3°Q 2011	(in migliaia di euro)	30/09/2012	30/09/2011
1.450	623	Licenze software per rivendita	4.586	2.728
238	615	Hardware per rivendita	533	1.300
846	753	Altri	2.469	2.330
2.534	1.991	Totale	7.588	6.358

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 16.988 migliaia di euro (5.633 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)	30/09/2012	30/09/2011	Variazione
Dirigenti	267	257	10
Quadri	547	477	70
Impiegati	2.856	2.569	287
Totale	3.670	3.303	367

La variazione dell'area di consolidamento ha comportato un aumento di organico pari a 73 dipendenti.

NOTA 7 - Servizi e costi diversi

Il costo per prestazioni di servizi pari a complessivi 130.004 migliaia di euro (44.459 migliaia di euro nel terzo trimestre) è così composto:

3°Q 2012	3°Q 2011	(in migliaia di euro)	30/09/2012	30/09/2011
27.165	20.944	Consulenze tecniche e commerciali	79.830	64.282
5.251	4.706	Spese viaggi per trasferte e formazione professionale	16.184	14.527
4.592	5.824	Servizi diversi	15.748	19.834
2.354	1.705	Spese ufficio	7.342	6.814
1.648	1.483	Noleggi e leasing	4.802	4.634
3.449	3.353	Costi diversi	6.098	5.421
44.459	38.015	Totale	130.004	115.512

La voce *Servizi e Costi diversi*, ha subito un incremento di 14.492 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 1.000 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 2012 di 2.987 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 293 migliaia di euro.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato al 30 settembre 2012 un onere complessivo di 2.168 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.

NOTA 10 - Oneri e proventi finanziari

Il dettaglio è il seguente:

3°Q 2012	3°Q 2011	(in migliaia di euro)	30/09/2012	30/09/2011
15	159	Proventi finanziari	130	350
(434)	(437)	Interessi passivi	(1.277)	(1.267)
217	(464)	Altri	173	(306)
(202)	(742)	Totale	(974)	(1.223)

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.

NOTA 11 – Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2012 evidenzia un indebitamento di 982 migliaia di euro, con una variazione di 16.701 migliaia di euro rispetto al 30 giugno 2012. Il miglioramento rispetto al periodo precedente è interamente attribuibile ai flussi finanziari generati dalla gestione corrente.

I debiti verso le banche, per complessivi 22.250 migliaia di euro, si riferiscono principalmente alla linea di credito al servizio di operazioni di M&A.

NOTA 12 – Eventi successivi al 30 settembre 2012

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, 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 2012 del gruppo Reply, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 13 novembre 2012

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

Giuseppe Veneziano

Prospetti allegati

REPLY

Società incluse nell'area di consolidamento al 30 settembre 2012

Denominazione sociale	Sede legale	Quota del Gruppo
SOCIETA' CAPOGRUPPO		
Reply S.p.A.	Torino - Corso Francia, 110	-
SOCIETA' CONTROLLATE CONSOLIDATE INTEGRALMENTE		
@logistics Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
4cust Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
4cust Reply GmbH	Monaco - Germania	100,00%
Aktive Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Arlanis Reply AG	Potsdam - Germania	100,00%
Atlas Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
avantage Reply 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%
Concept Reply GmbH	Monaco - Germania	100,00%
Consorzio Reply Public Sector	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Discovery Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
e*finance consulting Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Ekip Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
EOS Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Forge Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Hermes Reply Polska zo.o.	Katowice - Polonia	100,00%
Hermes Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
IrisCube Reply S.p.A.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Iriscube Reply SA	Savosa - Svizzera	100,00%
Lem Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Live Reply GmbH	Düsseldorf, Germania	100,00%
Open Reply S.r.l.(*)	Torino - Corso Francia, 110	92,50%
Portaltech Reply Ltd. (*)	Londra - Regno Unito	80,00%
Portaltech Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	85,00%
Power Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Reply Consulting S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Reply Deutschland AG e controllate	Gutersloh, Germania	81,11%
Reply do Brasil Sistemas de Informatica Ltda	Belo Horizonte - Brasile	100,00%
Reply Ltd.	Londra - Old Baily, 16	100,00%
Reply Services S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%

Ringmaster S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	50,00%
Riverland Reply GmbH (*)	Monaco - Germania	75,02%
Santer Reply S.p.A.	Milano - Via Durando, 38	100,00%
Security Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Square Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Storm Reply S.r.l. (*)	Torino - Corso Francia, 110	80,00%
Syskoplan Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Sytel Reply Roma S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Sytel Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Target Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Technology Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Tender Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
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

NextNext S.r.l.	Torino Strada Comunale di Sassi, 6	24,00%
Reply Inc.	Michigan -USA	100,00%

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