



Reply Deutschland AG
Financial Statements 2012

Contenuti

Contenuti	1
Relazione sulla gestione di Reply Deutschland AG per l'esercizio 2012	2
Attività e circostanze correlate	2
Condizioni secondo il diritto societario	5
Azioni e opzioni detenute dai componenti del Consiglio	7
Situazione patrimoniale, finanziaria e redditività	7
Relazione su Rischi e Opportunità	9
Opportunità e prospettive	12
Relazione sulle Remunerazioni	13
Bilancio d'esercizio di Reply Deutschland AG	19
Conto economico di Reply Deutschland AG per il periodo dal 1 ° gennaio al 31 dicembre 2012	19
Stato patrimoniale di Reply Deutschland AG al 31 dicembre 2012	20
Movimenti delle Immobilizzazioni nel 2012	22
Nota Integrativa di Reply Deutschland AG per l'esercizio 2012	24
Relazione della Società di Revisione	35

Relazione sulla gestione di Reply Deutschland AG per l'esercizio 2012

Attività e circostanze correlate

Benvenuti in Reply Deutschland

Reply Deutschland AG è parte di un importante, solido e forte marchio di consulenza IT in Europa, Reply. Reply Deutschland AG controlla tutte le attività tedesche di Reply. Le società che lavorano sotto il marchio si occupano di:

- I beni di consumo e le attività di data center sono associati con l'etichetta **4brands Reply**.
- **Cluster Reply** è responsabile per le attività Microsoft nel gruppo Reply.
- Il Marchio **Macros Reply** si occupa di gestione documenti e processi di workflow, soprattutto nel settore finanziario.
- **Power Reply** offre consulenza e servizi IT per le aziende di servizi nel settore energetico, smaltimento dei rifiuti e acqua dall'inizio dello scorso anno.
- **Syskoplan Reply** rimane il marchio più forte per le intere attività SAP del gruppo.
- **Xpress Reply** è il centro di eccellenza per processi aziendali e soluzioni informatiche nel commercio.
- **Xuccess Reply** offre servizi di consulenza specializzati in controllo e regolamento bancario.

Assieme alla nostra società controllante Reply S.p.A., abbiamo creato un portfolio completo e interessante. Offerte quali Cloud Computing, Web 2.0 o Social Network complementano adeguatamente i servizi in Germania. Abbiamo raggruppato i nostri punti di forza all'interno della strategia del marchio: i clienti beneficiano della capacità di innovazione, dell'agilità e del vantaggio competitivo di unità più piccole e della capacità e scalabilità di un importante e potente fornitore di servizi IT. Aiutiamo i nostri clienti a distinguersi all'interno del mercato e assicuriamo loro dei vantaggi competitivi sostenibili.

Profilo Aziendale

Reply Deutschland è un provider leader di servizi IT, offrendo servizi di consulenza, integrazione e outsourcing per un efficiente controllo aziendale. La società usa piattaforme IT flessibili e veloci per offrire soluzioni di ottima qualità, innovative, flessibili e sicure ed estende queste piattaforme con componenti specifiche per i clienti. Ciò permette ai clienti di Reply Deutschland di distinguersi nel mercato e creare vantaggi duraturi e competitivi. Inoltre, i clienti di Reply Deutschland beneficiano di una profonda conoscenza del mercato e di collaborazioni sulle basi di partnership.

Reply Deutschland è organizzata in un network di società altamente specializzate. La presenza in un network di provider di servizi IT in tutta Europa permette a Reply Deutschland di accedere al know-how di più di 3,400 esperti IT. I circa 158 dipendenti di Reply Deutschland AG hanno realizzato un fatturato di 28.7 milioni di euro nell'esercizio 2012.

Dichiarazioni di Corporate Governance

Secondo l'"Accounting Law Modernization Act (BilMoG)" efficace dal 29 Maggio 2009, i beneficiari della contabilità secondo § 289a HGB devono essere informati delle pratiche di Corporate Governance e di gestione della società attraverso un così detto "Corporate Governance Statement".

Nel Dicembre 2012, la dichiarazione aggiornata è stata approvata dagli organi societari. Reply Deutschland AG esercita la possibilità di rendere queste disposizioni accessibili al pubblico attraverso il suo sito. Ogni parte interessata può visionare le disposizioni di corporate governance all'indirizzo www.reply.de, nella categoria Investors, Corporate Governance, Statements of Corporate Governance.

Andamento economico generale e di Settore

Esattamente quattro anni fa l'economia mondiale è scivolata nella più grande crisi del dopoguerra.

Fra il 2010 e il 2011 è avvenuta una significativa correzione di questo calo con una crescita positiva

del Prodotto Interno Lordo pari al 3% o più. Tuttavia, l'intensità di crescita è considerevolmente diminuita nell'esercizio 2012. Le attuali previsioni fanno presupporre la crescita del PIL di un altro punto percentuale e le performance economiche dell'ultimo quarto sono diminuite secondo i dati calibrati sull'inflazione. Ciò ha colpito il settore dell'industria tedesca al punto tale che il cuscinio di ordini esistenti si è dissolto e che la produzione è affondata in vista delle limitazioni per gli investimenti comuni. Ciò nonostante il settore dei servizi è ancora ben performante.

La forza interna dell'economia tedesca è stata confermata anche nel 2012. Ciò può essere osservato nel disaccoppiamento di vasta portata della Germania dal trend negativo in Europa, dall'ulteriore crescita delle esportazioni tedesche e dalla robustezza del mercato del lavoro. Tuttavia, lo sviluppo negativo nelle altre maggiori economie dell'unione europea ha ugualmente avuto un'influenza sullo sviluppo del PIL nazionale. Gli impulsi di crescita attesi in Europa non si sono manifestati. Anzi, l'Europa è stata in recessione a partire dalla scorsa estate. Gli esperti prevedono una diminuzione delle performance economiche europee per il 2012, considerevolmente trascinata dallo sviluppo nelle regioni del Sud. Grazie al relativo sviluppo economico positivo in Germania la domanda di dipendenti qualificati mantiene un alto livello nel mercato del lavoro. L'assunzione di personale resta il fattore critico di successo considerando la diminuzione della forza lavoro attesa.

L'associazione ICT BITKOM ha appena alzato notevolmente le sue previsioni per il mercato IT tedesco nel 2012. Il volume delle vendite di prodotti e servizi della tecnologia dell'informazione migliorerà le sue prestazioni del 2,3% nel 2012. Nella primavera del 2012 era atteso un aumento del 1,6%. Il business dei servizi IT come outsourcing e manutenzione è cresciuto in modo leggermente più debole con il 2,1%. Gli Analisti di mercato di Gartner hanno valutato anche la crescita nel settore dei servizi IT. Depurato dagli effetti di cambio risultano numeri molto simili con un tasso stimato di crescita del 3%.

Il sentiment nel settore IT, che è la valutazione del futuro sviluppo del business, è peggiorato notevolmente, ma è ancora significativamente migliore rispetto alla situazione rilevata dal test Ifo per l'economia nazionale. L'indice BITKOM dell'associazione ICT era a 41 punti nel quarto trimestre del 2012, significativamente al di sotto dei 60 punti alla fine del 2011. Le aziende di software e i fornitori di servizi IT in particolare sono alla ricerca di nuovo personale. Questo intensifica anche la mancanza di specialisti altamente qualificati che oggi pone il più grande ostacolo alla crescita per ogni seconda azienda del settore.

La valutazione attuale di ulteriori tendenze di business si riflette anche nel sondaggio annuale mondiale su 4.000 responsabili IT condotta da Gartner Research. I risultati esatti della Agenda CIO 2013 sono riassunti nella tabella seguente:

Aspettative di Business	priorità aziendali dei CIO		
Classifica	2013		2012
Aumentare la crescita dell'impresa	1	↔	1
Migliorare la gestione delle attività	2	↑	5
Ridurre i costi d'impresa	3	↔	3
Attrarre e mantenere nuovi clienti	4	↓	2
Migliorare l'infrastruttura tecnica e le applicazioni IT	5	↑	nuovo
Creare nuovi prodotti o servizi (innovazione)	6	↓	4
Migliorare l'efficienza aziendale	7	↓	6
Attrarre e mantenere nuovi dipendenti	8	↔	8
Analytics e Big Data	9	↑	nuovo
Migliorare i processi di business	10	↑	13
Espansione in nuovi mercati o aree geografiche	11	↓	10

Fonte: *Hunting and Harvesting in a Digital World: The 2013 CIO Agenda*, Gartner Research, January 2013

L'anno 2010 è stato caratterizzato da cambiamenti e sviluppi economici, strategici e tecnologici. Le aziende stanno attualmente mostrando una notevole tendenza verso la centralità del cliente e l'utilizzo di innovazioni tecnologiche per il miglioramento dei modelli di business esistenti e lo sviluppo di nuovi.

L'importanza strategica dell' IT per raggiungere gli obiettivi aziendali continua ad aumentare. La variazione di tale contesto è indicata da un chiaro cambiamento delle condizioni generali: recessione invece di crescita, volatilità invece di stabilità, cambiamenti dinamici invece di condizioni generali stabili e cre-

scente importanza dei sistemi informatici orientati al cliente in confronto con i sistemi di back-office. È necessario trovare un equilibrio tra l'attuale funzionamento IT e le grandi possibilità delle nuove tecnologie. Per anni l'interesse per le cosiddette "tecnologie più leggere" o tecnologie agili che aiutano il CIO a risparmiare sui costi e a rilasciare risorse ha dominato per soddisfare la crescente necessità in azienda di innovazioni e soluzioni che sostiene la crescita. La seguente valutazione delle priorità tecnologiche delle persone in tutto il mondo in carica di IT mostra questo chiaramente.

Tecnologie

Classifica	2013	2012	2011	2010	2009
Analytics e Big Data	1	1	5	5	1
Tecnologie Mobile	2	2	3	6	12
Cloud Computing (SaaS, IaaS, PaaS)	3	3	1	2	16
Tecnologie di collaborazione (workflow)	4	4	8	11	5
Ammodernamento Infrastrutture esistenti	5	6	7	15	4
Gestione IT	6	7	4	10	-
Customer relationship management	7	8	18	-	-
Virtualizzazione	8	5	2	1	3
Sicurezza	9	10	12	9	8
Applicazioni ERP	10	9	13	14	2

Fonte: *Hunting and Harvesting in a Digital World: The 2013 CIO Agenda*, Gartner Research, January 2013

Le nuove e giovani tecnologie digitali, utilizzando le informazioni disponibili e connettendole in nuovi modi, come le soluzioni mobile, i metodi analitici, big data, social media, l'internet degli oggetti e della tecnologia cloud, sono diventate commerciali e richiedono un adattamento dei budget IT, del portafoglio di investimenti e delle competenze disponibili. I sistemi di lavoro interfacciati con clienti e partner diventano sempre più importanti a confronto con le tecnologie al fine di ottimizzare i processi. Il Cloud rappresenta un nuovo tipo di approvvigionamento delle soluzioni IT. I social media promuovono nuove e più estreme forme di cooperazione. Le soluzioni mobili consentono l'accesso a comunità di servizi e dati provenienti da tutto il mondo, che forniscono nuove informazioni sul comportamento dei consumatori simultaneamente. L'IT infine cambierà le nostre tecniche di analisi e la gestione dei dati in grandi quantità e strutture diverse.

Un buon esempio di interazione di queste tecnologie è la digitalizzazione della vendita, dell'acquisto, della lettura, della scrittura e della pubblicazione di libri come è iniziata con Amazon nel 2011. La combinazione di cloud computing, di un dispositivo mobile, il Kindle, della Comunità di Amazon.com e di libri digitali ha creato un nuovo processo di business nel settore editoriale. L'emergere di sistemi di pagamento mobili mostra anche dove il cammino proseguirà.

Gestione Aziendale

La società è gestita sulla base dei dati di vendita, del margine EBITDA (utile prima di interessi, imposte e ammortamenti, sulla base del fatturato) e del margine EBT. Per contro, le prestazioni delle singole unità aziendali sono giudicate utilizzando i dati di vendita (raggiungimento degli obiettivi di vendita) e il margine EBIT.

Per l'analisi di Reply Deutschland AG, si precisa che la società svolge funzione di holding nella rete tedesca, grazie al quale le Società del Gruppo trasferiscono fino al 6% delle proprie vendite a Reply Deutschland AG. Le Fluttuazioni nell'attività delle controllate innescano reazioni corrispondenti nell'utile di Reply Deutschland AG.

Andamento delle Vendite

Il fatturato di Reply Deutschland AG per l'esercizio 2012 è diminuito da 30,1 milioni di euro a 28,7 milioni di euro, un declino del 5%. In confronto al generale andamento del mercato per i servizi IT, che è cresciuto del 2.3% in linea con il BITKOM, Reply Deutschland AG è sotto al valore medio. L'andamento negativo del fatturato e la diminuzione degli utili non corrispondono alla nostra previsione. Questi sviluppi sono dovuti principalmente ad una ritardata ripresa della situazione economica di Reply Deutschland AG, che è iniziata nel secondo semestre 2012.

Il risultato totale (ricavi e variazioni delle rimanenze) è diminuito del 5% fino a 29,9 milioni di euro. La produttività dei ricavi è aumentata ancora nell'esercizio 2012 a causa di ricavi "passed on" per un singolo grande progetto. In Reply Deutschland AG, i ricavi generati per singolo FTE (tempo pieno equivalente) raggiungono i 192 mila euro, rispetto ai 162 mila euro dell'anno precedente. Ciò rappresenta un incremento del 19%. Lo sviluppo delle tariffe orarie è stato stabile.

Andamento del Personale

Il numero dei dipendenti di Reply Deutschland AG al 31 dicembre 2012 è sceso a 158 – in termini di organico effettivo; 179 dipendenti erano impiegati l'anno precedente. Convertito in FTE (tra cui membri del Consiglio di Amministrazione), il numero dei dipendenti è diminuito da 186 a 149. Oltre alla normale fluttuazione questo sviluppo è dovuto allo spostamento dei dipendenti in Xpress Reply GmbH & Co. KG e in Power Reply GmbH & Co. KG.

Indicatori di performance non finanziari

I dirigenti e i dipendenti di Reply Deutschland AG credono che azioni sostenibili nel contesto generale, diversità e opportunità di partecipazione nella com-

pagnia e nella società civile, oltre che a eccellenti condizioni di lavoro, siano condizioni essenziali per una attività economica di successo. La nostra relazione sulla responsabilità sociale dell'azienda è diventata una istituzione indispensabile e sarà effettuata per l'esercizio 2012.

Abbiamo puntato a definire e a riferire la nostra visione ai nostri lettori e come in Reply Deutschland AG siamo posizionati rispetto al contesto generale, alla diversità e alle opportunità di partecipazione, oltre che alle condizioni di lavoro. Vogliamo inoltre offrire una prospettiva sulle azioni che svolgeremo in futuro per migliorare.

Nell'ambito delle indagini di soddisfazione, i nostri clienti vengono interrogati almeno una volta l'anno dopo il completamento dei progetti sulla loro soddisfazione per il lavoro svolto dai dipendenti di Reply Deutschland e dalle sue società collegate. Tale soddisfazione dei clienti è determinata nelle aree di competenza, nei rapporti con i clienti e nei risultati del progetto mediante un questionario e viene riassunta come risultato complessivo. Nel corso dell'esercizio 2012 i già ottimi risultati sono migliorati in media di 4 punti percentuali. Il numero dei clienti che hanno risposto alla domanda se avrebbero raccomandato Reply Deutschland con il più alto o il secondo più alto valore (9 o 10 su una scala di 10) è rimasto costante rispetto al 2011. Il rapporto della terza categoria più alta (8 di 10 punti) è aumentato di 4 punti percentuali.

Condizioni generali secondo le norme societarie

Composizione del Capitale Sociale

Il capitale sociale di Reply Deutschland AG è diviso in 4.750.561 azioni individuali al portatore, ognuna con una quota nominale del capitale sociale del valore di 1,00 euro. Ogni azione garantisce eguali diritti e un voto all'assemblea annuale degli azionisti. I diritti e i doveri sono determinati dal "German Stock Corporation Act".

Restrizioni

Non esistono restrizioni per quanto riguarda i diritti di voto o i trasferimenti di azioni.

Diritti Speciali

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di concessione del potere di controllo.

Autorizzazione del Consiglio di Amministrazione ad emettere azioni

Durante l'assemblea annuale degli azionisti, tenutasi il 28 Maggio 2010, l'esistente ma non ancora esercitata autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di aumentare il capitale (capitale approvato) è stata estesa fino al 27 maggio 2015 e afferma quanto segue.

Il Consiglio di Amministrazione, con l'approvazione del Consiglio di Sorveglianza, è autorizzato ad aumentare il capitale sociale fino a 2.367.029 euro (capitale approvato). Questa autorizzazione non è stata utilizzata nell'esercizio 2012, il che significa che il capitale approvato di 2.367.029 stabilito il 31 Dicembre 2012, è rimasto uguale rispetto all'anno precedente.

Non esiste un capitale condizionato.

Partecipazioni dirette o indirette superiori al 10% dei diritti di voto

La società IT italiana Reply SpA, Torino, Italia, ha informato il Consiglio di Amministrazione di Reply Deutschland AG in data 9 ottobre 2009, che aveva superato la soglia del 75% dei diritti di voto in Reply Deutschland AG in data 7 ottobre 2009. A partire dal 7 ottobre 2009, Reply SpA detiene il 76,09% delle azioni di Reply Deutschland direttamente o indirettamente, corrispondenti a 3.598,33 azioni. Alika Srl, Torino, Italia, ha comunicato alla società che i diritti di voto assegnati a Reply SpA sono attribuibili a Alika Srl. Il presidente del Consiglio di Sorveglianza, Dott. Mario Rizzante, ha informato la società che i diritti di voto detenuti da Alika s.r.l. sono attribuibili a lui stesso. Il 31 Dicembre 2012, la quota azionaria di Reply S.p.A. ammontava all'81,18% dei diritti di voto, corrispondente ad un totale di 3.856.690 voti.

Controllo dei diritti di voto

Non sono presenti controlli del diritto di voto per i dipendenti in possesso di parte del capitale sociale.

Nomina e revoca dei membri del Consiglio di Amministrazione, modifiche allo Statuto

Il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione di Reply Deutschland AG è determinato dal Consiglio di Sorveglianza. Il Consiglio di Sorveglianza può nominare Presidente un membro del Consiglio di Amministrazione. I membri del Consiglio di Amministrazione sono nominati e dimessi in linea con gli art. 84 e 85 del AktG.

Le modifiche allo statuto sono approvate con un semplice voto di maggioranza e, se è richiesta una maggioranza di capitale, con una semplice maggioranza del capitale azionario, a meno che altre disposizioni di legge richiedano una maggioranza più elevata. Al Consiglio di Sorveglianza è stata concessa l'autorità di apportare modifiche che interessano solo il testo (art. 179 AktG).

Autorizzazione del Consiglio di Amministrazione al riacquisto di azioni

L'assemblea annuale degli azionisti, tenutasi il 28 maggio 2010, ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'acquisto di azioni proprie fino al 10% del capitale azionario esistente di circa 4.742.539 euro, secondo l'art. 71 Sezione 1 n.8 dell'AktG. Questa autorizzazione è valida fino al 27 novembre 2015. Assieme alle altre azioni proprie in possesso della compagnia o attribuibili ad essa secondo l'art. 71a ff. dell'AktG, le azioni ottenute grazie a un'autorizzazione non devono eccedere il 10% del capitale azionario corrente della società (art.71 AktG). L'autorizzazione non deve essere usata dalla compagnia al fine di negoziare azioni proprie. Al 31 dicembre 2012, Reply Deutschland AG non possedeva alcuna azione propria.

Accordi principali soggetti a condizioni

Reply Deutschland AG non ha accordi significativi che siano soggetti a un cambiamento di controllo a seguito di un'offerta di acquisto.

Domination agreement

In data 14 Aprile 2010 syskoplan AG e Reply S.p.A. hanno annunciato l'intenzione di concludere un domination agreement che è stato approvato dall'As-

semblea degli Azionisti in data 28 Maggio 2010. Gli azionisti di Reply Deutschland AG, che non hanno accettato l'offerta di risarcimento in denaro, rimangono azionisti di minoranza e hanno diritto al pagamento di un importo ricorrente a titolo di risarcimento adeguato fisso. La compensazione ai sensi dell'art. 304 AktG è pari a 0,53 euro lordi per azione, con detrazione di imposta sulle società pagata a cura di syskoplan. Il tasso applicabile sul reddito delle società tedesche al momento della conclusione dell'accordo, inclusa tassa di solidarietà, è il 15,825%; attualmente questo equivale a una imposta sul reddito delle società deducibile di euro 0,08 derivante da utili cui sono applicate l'imposta tedesca sulle società e il contributo di solidarietà che è contenuto nel valore lordo.

Dati l'attuale imposta sulle società tedesche del 15% e il contributo di solidarietà il pagamento di compensazione totale attualmente ammonta a euro 0,45 per azione per ogni anno finanziario completo.

Accordi di compensazione

Non esistono accordi di compensazione di Reply Deutschland AG stipulati con membri del Consiglio di Amministrazione o con il personale in materia di risarcimento in caso di un'offerta di acquisto.

Azioni e opzioni detenute dai componenti del Consiglio

Fino alle sue dimissioni dal Consiglio di Amministrazione nel 15 Marzo 2012, il Dr. Jochen Meier possedeva 1 azione di Reply Deutschland (l'anno precedente: 1 azione). Gli altri membri del Consiglio di Amministrazione non possedevano alcuna azione in Reply Deutschland AG. Nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione aveva opzioni sulle azioni alla fine del 2012.

Reply S.p.A, il 31 Dicembre 2012, possedeva 3.856.690 azioni di Reply Deutschland AG (l'anno precedente: 3.839.909). Queste azioni sono state attribuite al presidente del Consiglio di Sorveglianza Dott. Mario Rizzante secondo l'art. 22 del WpHG. Il Dr. Niels Eskelson possedeva 500 azioni alla fine del 2012. I restanti membri del Consiglio di Sorveglianza non possedevano alcuna azione. Nessuna opzione è

stata emessa per i membri del Consiglio di Amministrazione.

Posizione Patrimoniale, Posizione Finanziaria, Posizione Reddittuale

Posizione Patrimoniale

Durante l'esercizio 2012, il bilancio di Reply Deutschland AG è salito a 50,4 milioni di euro, il 4% rispetto all'anno precedente (da 48,7 milioni di euro nel 2011) grazie all'aumento delle rimanenze. Le immobilizzazioni sono aumentate leggermente del 2% da 25,3 milioni di euro a 25,7 milioni di euro per diverse ragioni.

Gli investimenti sono stati soggetti a un impairment test il 31 Dicembre 2012. L'analisi dei dati non ha portato ad alcuna necessità di svalutazione.

Le attività correnti più i ratei sono aumentati rispetto all'anno precedente del 5% fino a 24,6 milioni di euro, rappresentando il 49% del bilancio totale a fine 2012 (anno precedente: 48%). Il motivo principale è stato l'incremento di rimanenze del 126% fino a 3,9 milioni di euro. La ragione di questo incremento è stato l'aumento dei lavori in corso relativi a progetti a prezzo fisso, che sono stati economicamente gestiti da aziende controllate e collegate di Reply Deutschland AG. I crediti commerciali sono diminuiti significativamente del 15% a 4,8 milioni di euro. Rispetto al precedente anno, il tasso di turnover dei crediti commerciali è sceso a 5,5; il dato era 6,5 nel 2011. I crediti verso società collegate sono aumentati dell'8% a 10,6 milioni di euro (anno precedente: 9,8 milioni di euro). La liquidità di Reply Deutschland AG è diminuita a 4,8 milioni di euro da 5,2 milioni di euro del precedente anno.

La quota di patrimonio netto (prima del pagamento dei dividendi) a bilancio si è ridotta leggermente al 74% alla fine dell'esercizio 2012 (anno precedente: 78%). In termini assoluti è cresciuta da 0,6 milioni di euro fino a 37,4 milioni di euro a fine 2012. Questo sviluppo, è causato dalla debole situazione aziendale di Reply Deutschland AG e delle sue controllate, che

ha portato ad un utile netto di 1,6 milioni (anno precedente 5,3 milioni di euro).

Rispetto all'anno precedente, gli accantonamenti sono aumentati leggermente da 0,1 milioni di euro fino a 2,8 milioni di euro.

Le passività sono cresciute durante l'esercizio 2012 rispetto al livello dell'anno precedente con 9,5 milioni di euro (anno precedente: 7,4 milioni di euro). La ragione principale per l'incremento è l'aumento delle passività correlate ai progetti gestiti attraverso le società collegate.

Posizione Finanziaria

Nel 2012, il flusso di cassa da attività operative è aumentato del 56% a 2,3 milioni di euro. L'uscita di fondi da attività di investimento è diminuito sensibilmente da 5,3 a 0,7 milioni di euro, principalmente grazie al pagamento del prestito di 5,0 milioni di euro a Reply SpA nel precedente esercizio. L'uscita di fondi da attività finanziarie è rimasto quasi stabile a causa dello stesso dividendo garantito nel 2012 da 2,1 milioni di euro, le disponibilità liquide sono diminuite da 0,5 milioni di euro a 4,8 milioni di euro. Il rapporto con il totale di bilancio è diminuito rispetto all'anno precedente al 9% (anno precedente: 11%). Reply Deutschland AG ancora non ha debiti verso banche; il fabbisogno finanziario è soddisfatto unicamente con i fondi da autofinanziamento, per esempio dal flusso di cassa.

Posizione Reddittuale

Lo sviluppo insoddisfacente che era stato causato dalla situazione economica - specialmente nei primi due quarti del 2012 - ha avuto un impatto negativo sui guadagni. Nel 2012, il reddito operativo (utile prima delle tasse, interesse e reddito derivante da spese correlate a società collegate) ha totalizzato - 0,9 milioni di euro rispetto a 1,8 milioni di euro rispetto all'anno precedente. Il reddito operativo è diminuito più delle vendite totali (-1,5 milioni di euro) di 2,7 milioni di euro. Questo è dipeso da differenti fattori. Da una parte, le spese sulle prestazioni ricevute sono aumentate di 4,0 milioni di euro. D'altro canto le spese del personale sono diminuite di 3,1 milioni di euro e gli altri redditi operativi sono scesi di 0,3 milioni di euro.

Gli altri ricavi operativi includono ricavi dai servizi di Holding offerti da Reply Deutschland AG per le altre compagnie nel network. Questi Servizi sono remunerati principalmente in base alle vendite; gli incrementi delle vendite in tutte le società del gruppo, così come l'inclusione all'interno del network di nuove società collegate, ha portato ad un pagamento più alto delle tariffe di gestione per Reply Deutschland AG.

L'incremento nei costi dei materiali è causato maggiormente dall'uso di dipendenti di società controllate per i progetti personali della società. La fatturazione avviene attraverso Reply Deutschland AG mentre le attività sono in parte fornite da società controllate. Questo porta a prestazioni che vengono date in carico senza margine.

Le spese del personale sono state ridotte a causa della diminuzione nel numero di dipendenti. Si noti che alcuni dipendenti sono stati trasferiti a Cluster Reply GmbH & Co. KG nell'anno precedente.

Le unità operative sono gestite principalmente sulla base del margine EBITDA (l'utile netto d'esercizio prima di imposte, interessi, ricavi da investimenti e svalutazioni basate sui ricavi di vendita). L'importanza crescente dei redditi da investimenti significa che il margine EBT (reddito ante imposte sui ricavi) è più significativo per la valutazione delle performance di Reply Deutschland AG.

Il margine EBITDA è sceso nel 2012 dal 22,0% al 5,6% principalmente a causa dei primi due deboli quarti.

Nel 2012, il risultato finanziario di Reply Deutschland AG è sceso di 1,2 milioni di euro a 3,6 milioni di euro. Ciò è dovuto in particolare alla diminuzione delle entrate da investimenti di 1,3 milioni di euro. Il reddito operativo dalle partecipazioni, i.e. i redditi derivanti da accordi di trasferimento di profitto e partecipazioni al netto delle spese per il trasferimento delle perdite, è diminuito da 4,6 milioni di euro a 3,3 milioni di euro. L'utile netto per l'esercizio 2012 è sceso del 70% da 5,3 milioni di euro a 1,6 milioni di euro.

Complessivamente la situazione di Reply Deutschland AG è ben ordinata.

Il 14 Dicembre 2012 il Consiglio di Amministrazione e il Consiglio di Sorveglianza di Reply Deutschland AG hanno approvato la riorganizzazione di Reply Deu-

tschland AG. Nel quadro di riorganizzazione Reply Deutschland AG sarà assorbita dal suo maggior azionista, Reply S.p.A., una società per azioni quotata nel segmento Star della Borsa Italiana di Milano. A titolo di preparazione, la società controllata Tool Reply GmbH sarà venduta a Reply Services S.R.L., Torino, Italia, mentre tutti gli altri assets di Reply Deutschland AG saranno trasferiti in una nuova azienda controllata da Reply Deutschland AG. Successivamente, Reply Deutschland AG si fonderà con Reply S.p.A. L'Assemblea annuale degli azionisti di Reply Deutschland AG del 14 Febbraio 2013 ha approvato con la maggioranza richiesta l'accordo per l'acquisto e il trasferimento di azioni riguardante le azioni di Tool Reply GmbH verso Reply Services S.R.L., Italia e l'accordo di conferimento riguardante le restanti attività a Reply GmbH & Co. KG.

Relazione su Opportunità e Rischi

Sistema di Gestione dei Rischi e Contabilità - correlati al Sistema di Controllo Interno

Un sistema di gestione del rischio sistematico in Reply Deutschland AG aiuta a identificare e minimizzare i rischi nonché allo stesso tempo a riconoscere le opportunità. Le unità operative e le divisioni centrali di Reply Deutschland AG e delle sue controllate sono parti integranti di questo sistema. Come parte della strategia aziendale, la politica di rischio è orientata costantemente e sistematicamente ad aumentare il valore della società. Agisce per salvaguardare la sopravvivenza della società come impresa. In tal modo, si proteggono anche il nome della società e la sua reputazione così come il suo marchio "Reply".

L'analisi dei rischi e delle opportunità ad essi connessi è sempre un prerequisito per una strategia di rischio sistematico. Nelle competenze generali, si prendono e accettano rischi che siano ragionevoli, chiaramente definibili e controllabili, purché si preveda un corrisponde aumento del valore d'impresa. Il rischio totale complessivo non può superare la capacità esistente di copertura del rischio complessivo stesso.

Nell'esercizio delle sue responsabilità generali, il Consiglio di Amministrazione di Reply Deutschland

AG ha istituito un quadro efficace per la gestione dei rischi mediante l'emissione di linee guida applicabili in tutto il Gruppo. La responsabilità per la diagnosi precoce, la comunicazione e la gestione dei rischi con le aziende partner è attribuibile tanto ai capi delle unità operative quanto ai responsabili di reparto della società capogruppo. In particolare, la holding ha il compito di valutare i problemi trasversali e di divisione e i possibili effetti cumulativi derivanti da rischi diversi. Annualmente viene effettuato un inventario dei rischi ai quali il Gruppo intero è esposto. Durante tutto l'anno, Reply Deutschland monitora i propri obiettivi aziendali e rischi utilizzando i sistemi di controllo, le procedure e gli standard di reporting che ha implementato.

Parte dei sistemi di controllo implementati è il sistema di revisione interna per la contabilità. Il suo scopo è quello di mappare tutte le transazioni commerciali sia nel bilancio consolidato che nei bilanci individuali. Le verifiche e i controlli previsti in tutto il Gruppo in tutti i segmenti di processo vengono regolarmente esaminati per verificare l'efficacia e per realizzare ulteriori sviluppi. Questi controlli comprendono verifiche automatiche all'interno del sistema SAP, nonché verifiche manuali dei processi aziendali svolti dai dipendenti. Questo include le riunioni di revisione mensile, nelle quali la pipeline di vendita verso "altri clienti", cioè clienti che devono essere aperti, è valutata su base continuativa. Inoltre sono incluse le revisioni periodiche di progetti complessi e di progetti sottoposti a particolari rischi. L'oggetto di queste revisioni comprende inoltre le rispettive condizioni di progetto, un confronto delle ore lavorate con quelle preventivate, e la valutazione dei lavori in corso. Le relazioni mensili e trimestrali, nonché il bilancio annuale sono inoltre soggetti a revisioni dettagliate. L'uniformità dei metodi contabili e di valutazione è garantita attraverso il sistema contabile centrale per tutte le società del Gruppo di Reply Deutschland AG. La correttezza del bilancio annuale del Gruppo è assicurata durante la preparazione dal rigoroso rispetto del principio di doppio controllo.

Gli incontri periodici forniscono report sullo stato e sui cambiamenti dei rischi maggiori. Gli strumenti di gestione del rischio sono aggiornati continuamente e costituiscono parte integrante dell'attività operativa.

Il sistema di gestione del rischio di Reply Deutschland AG rileva e analizza i principali rischi del Gruppo Reply Deutschland AG nelle singole unità del network su base decentrata, a intervalli regolari. Un totale di 43 categorie di rischio vengono monitorati e questi sono allocati alle classi di "rischi strategici e ambientali", "rischi nella catena del valore", "rischi nel processo di progettazione" e "rischi legali e regolamentari".

I rischi sono classificati per probabilità di accadimento ed entità del danno. In aggiunta, le misure di gestione del rischio già attuate vengono riviste periodicamente e le misure ancora da attuare vengono definite e segnalate. Al fine di consentire a Reply Deutschland AG di reagire il più presto possibile a sviluppi negativi, si osservano gli indicatori di preallarme per le rispettive categorie di rischio per quanto possibile.

I rischi lordi sono identificati senza prendere in considerazione le misure di gestione del rischio introdotte. I rischi netti sono identificati includendo nella valutazione anche gli effetti delle misure di adeguamento o di spostamento del rischio. Inoltre, una procedura speciale per la valutazione del rischio da relazioni con i clienti è stata istituita allo scopo di identificare i rischi nel rapporto commerciale con i vari clienti nella fase iniziale. Viene utilizzata in particolare nel caso di progetti a prezzo fisso da 100 mila euro o di importo superiore.

Presentazione della posizione di rischio

La recente indagine della situazione di rischio effettuata nel terzo quarto del 2012 ha rivelato diversi rischi attualmente essenziali per Reply Deutschland.

I rischi riguardano

- La concentrazione su alcuni clienti o settori,
- L'adeguamento dell'offerta in portafoglio per le nuove tecnologie,
- L'intensificarsi dell'attività dei concorrenti,
- Capacità disponibili per i progetti,
- La fluttuazione dei dipendenti (la perdita di collaboratori esperti)

- Acquisire nuovi collaboratori qualificati e – di conseguenza –
- Assicurare competenze specialistiche all'interno della società.

Tutti questi sono rischi tipici a cui un fornitore IT è esposto. Ogni dirigente all'interno delle singole business unit e nei dipartimenti centrali della capogruppo riceve un catalogo personalizzato di rischi rilevanti per la propria area di responsabilità - questi rischi vengono valutati su base individuale. I risultati sono valutati centralmente e raccolti in un'analisi del rischio per l'intero Gruppo. L'analisi più recente, a partire dal terzo quarto del 2012, ha classificato tutti i rischi attuali che vanno da "trascurabile" a "estremo" (su una scala da trascurabile - minore - maggiore - estremo). Alcune classi di rischio hanno mostrato una diminuzione rispetto al 2011, a causa delle misure aziendali attuate. Nuovi aspetti come la concentrazione dei clienti o l'adattamento del portafoglio d'offerta sono sotto esame, così come la carenza di talenti in corso nel mercato del lavoro. I rischi connessi con la crisi del debito di alcuni paesi europei sono stati marcatamente ridotti.

Tutto sommato, al 31 Dicembre 2012 non ci sono rischi che minacciano l'esistenza di Reply Deutschland AG tenendo presente le possibilità di copertura dei rischi esistenti e dei sistemi di gestione dei rischi introdotti. Questa affermazione vale anche per l'accumulo di diversi rischi aziendali esistenti.

Reply Deutschland AG è esposto nelle sue attività ai rischi tipici dell'attività aziendale. In particolare, questi includono il calo della domanda e le fluttuazioni nelle tariffe orarie per i servizi di consulenza. Tali rischi sono controbilanciati dall'adozione di misure nel settore delle vendite e della gestione della capacità, incluso l'utilizzo di personale non dipendente. I progetti sono monitorati da vicino in modo da neutralizzare potenziali sforamenti di bilancio sui progetti a prezzo fisso. I responsabili delle unità operative controllano costantemente gli sviluppi tecnologici e lo sviluppo dei processi aziendali nei diversi settori in cui il Gruppo opera, supportati dai dipartimenti centrali della holding, che lavorano con diverse società di ricerche di mercato.

Le competenze e l'impegno dei dipendenti sono fattori decisivi per il successo dello sviluppo della società. A garantire e rafforzare questi fattori, Reply Deutschland AG continua a posizionarsi come un datore di lavoro interessante. Essa mira inoltre a conservare il suo personale a lungo termine. Le attività di sviluppo del personale della società comprendono sistemi di incentivazione interessanti, l'identificazione precoce e il sostegno di candidati con potenziale, e la creazione di buone prospettive di carriera.

Non vi sono procedimenti giudiziari pendenti o noti da compromettere notevolmente la posizione finanziaria di Reply Deutschland AG. Come risultato, Reply Deutschland AG non prevede che i suoi sviluppi aziendali soffrano eventuali battute d'arresto importanti a questo riguardo.

Se la situazione economica generale sarà influenzata negativamente nel 2013 e a causa di nuovi problemi economici derivanti dalla crisi del debito dei paesi della zona euro in difficoltà finanziaria, si avrà un effetto a cascata sul settore dei servizi IT. Reply Deutschland AG prende in considerazione questi rischi tramite un sistema di gestione del personale orientata alla domanda.

Relazione sui rischi associati agli strumenti finanziari

Nel campo della pianificazione finanziaria, i consueti metodi di pianificazione e controllo sono utilizzati per garantire liquidità in ogni momento. Reply Deutschland AG esegue transazioni per i propri investimenti in denaro con varie banche, tutte facenti parte di un fondo di assicurazione dei depositi.

Il prestito concesso alla controllante Reply SpA per l'importo di 5 milioni di euro è soggetto a un basso rischio di insolvenza. La concessione del credito è stata effettuata in conformità con un'ordinanza dovuta al domination agreement con Reply SpA. Pertanto non è stata condotta alcuna valutazione creditizia di Reply SpA. Nessuna ovvia ragione a disposizione, in particolare nessuna informazione di dominio pubblico, è, tuttavia, tale da limitare il merito di credito di Reply SpA in qualsiasi modo. Reply SpA si è impegnata a informare immediatamente Reply Deutschland AG su possibili difficoltà di liquidità in

relazione al prestito. A condizione che tale situazione si verifichi e non sia risolta in tempi brevi, Reply Deutschland AG vanta inoltre uno straordinario diritto di recesso.

Poiché alcune delle disponibilità liquide sono investite su base a tasso variabile, vi è il rischio di variazione dei tassi di interesse. I rischi di cambio hanno un ruolo minore per Reply Deutschland AG. In singoli casi, i pagamenti dei clienti attesi in valuta estera sono coperti attraverso la conclusione di operazioni di cambio a termine. Per quanto riguarda i debitori, gli sviluppi nel portafoglio dei crediti vengono costantemente monitorati. I rischi di perdita sono adeguatamente coperti dalle rettifiche di valore esistenti. All'interno di crediti, vi è una concentrazione dei rischi per quanto riguarda un certo numero di grandi clienti e industrie. La portata di affari con i principali clienti e settori specifici è monitorata su base continua. Tuttavia, data l'elevata velocità di pagamento e le attuali posizioni creditizie di questi grandi clienti, Reply Deutschland AG non prevede alcun rischio. Una particolare attenzione continua ad essere posta per il monitoraggio dei rischi di cambiamento di valore derivanti dai valori degli avviamenti. Ciò è particolarmente necessario in quanto la strategia dichiarata di Reply Deutschland AG è quello di diversificare il proprio portafoglio di business con l'acquisto di altre società esterne. Tale strategia si accompagna al rischio che le prestazioni aziendali possano non corrispondere alle aspettative iniziali. Questo rischio viene affrontato nel quadro delle riunioni di revisione mensili e di controllo progetto. Inoltre, le valutazioni aziendali interne sono condotte annualmente per le principali partecipazioni.

Se necessario, vengono consultati esperti esterni. Per quanto riguarda le unità di business che mostrano un avviamento il Gruppo Reply Deutschland presuppone che le partecipazioni si sviluppino secondo la pianificazione attuale.

La sopravvivenza di Reply Deutschland AG in regime di continuità non viene messa in pericolo da qualsiasi elemento relativo a sostanze o liquidità. Questa valutazione è supportata dall'analisi delle tendenze aziendali e di liquidità qui presentate. La liquidità del portafoglio esistente e il capitale proprio sono più che sufficienti per la realizzazione dei nostri obiettivi

strategici. Non ci sono rischi identificabili che costituiscono una minaccia per l'esistenza.

Opportunità e Prospettive

Il seguente panorama è una previsione per Reply GmbH & Co. KG, che ha identità economica con Reply Deutschland AG dal 1 marzo 2013.

Le attuali previsioni economiche presuppongono che l'attività economica riacquisti lentamente piede nell'Eurozona. Gli indicatori del clima si discostano solo gradualmente rispetto ai livelli più bassi. La sintesi delle diverse previsioni mostra un andamento economico stagnante nel caso migliore. Germania potrebbe disconnettersi solo temporaneamente dallo sviluppo delle economie nazionali europee. Per l'esercizio 2013, tuttavia gli analisti aziendali si aspettano ancora una crescita. Con un aumento del prodotto interno lordo reale da 0,6% a 0,8%, tuttavia questa apparirà inferiore a quella dell'anno precedente. Il consumo privato potrebbe mostrarsi come un sostanziale sostegno alla situazione economica. Molte imprese trattengono ancora una più significativa spesa in conto capitale aziendale. L'attività delle esportazioni scenderà leggermente in confronto al 2012, mentre le importazioni dovrebbero aumentare con un tasso di crescita di oltre il 4%.

Le strategie aziendali richiedono un focus composito su una efficienza operativa e sull'utilizzo delle possibilità di nuove tecnologie digitali, come il cloud computing, i big data o le applicazioni mobili nel contesto della continua incertezza economica e delle politiche di austerità degli organi pubblici. Il sentiment nel settore delle tecnologie dell'informazione tedesco è ancora positivo. Nell'ultimo sondaggio Bitkom il 76% delle imprese intervistate si aspetta un incremento delle vendite nel prossimo esercizio. Il business si muove particolarmente bene secondo le osservazioni Bitkom con i fornitori di software e servizi IT. Per il prossimo anno la Germania dovrebbe mostrare un tasso di crescita del mercato IT del 2,9%, a cui i fornitori di software concorrono sopra la media.

Reply Deutschland AG ha trovato la sua strada verso la precedente forza nel corso dell'anno 2012. Questo slancio deve essere utilizzato per l'esercizio 2013. Qui si deve tener conto che la società madre del gruppo Reply Deutschland resterà invariata durante

il passaggio di tutte le attività aziendali di Reply Deutschland AG a favore della controllata Reply GmbH & Co. KG e la prevista successiva fusione di Reply Deutschland AG in Reply SpA. Tutte le istruzioni sugli sviluppi futuri si riferiscono quindi "formalmente" al nuovo gruppo che sarà il medesimo di prima da una prospettiva di business. Sotto i presupposti di uno sviluppo economico interno positivo e di una ulteriore stabilizzazione in Europa della Reply Deutschland AG o Reply GmbH & Co. KG la società si propone di aumentare il volume delle vendite mediamente di un punto percentuale nel prossimo anno finanziario. La redditività deve anche essere migliorata per aumentare leggermente al di sopra del margine EBITDA ottenuto nel 2012. In seguito inoltre a questa previsione di sviluppo, l'utile ante imposte sarà assolutamente e relativamente migliore. Come in passato, Reply Deutschland sarà dotata di un livello di liquidità adeguato per lo sviluppo del business anche nel corso dell'esercizio 2013.

Per il 2014 Reply KG prevede che il mercato IT rimanga al livello del 2013 per quanto riguarda i tassi di crescita. Reply KG prevede per il 2014 che la propria attività si svilupperà in linea con i tassi di crescita del mercato. L'utile ante imposte dovrà inoltre continuare a migliorare ulteriormente. Entrambe le valutazioni ritengono che l'annunciata riorganizzazione di Reply Deutschland AG non influenzerà l'attività operativa in modo significativo.

La diversificazione del portafoglio di business di Reply è anche quella di essere ampliata attraverso acquisizioni aggiuntive. Qui, l'obiettivo primario resterà il mantenimento dei punti di forza di redditività e di liquidità di Reply.

Reply Deutschland fornisce ai propri clienti soluzioni affidabili e innovative nel settore delle tecnologie dell'informazione. In aggiunta alla sua precedente concentrazione sui servizi IT per la gestione aziendale efficiente e alla massima qualità nei progetti dei clienti, ulteriori priorità devono essere fissate in materia di innovazione e fornitura di soluzioni agili (ad esempio nei settori del "software come servizio" e cloud computing). La strada per essere una società europea si concentra sullo sviluppo di una gamma completa di aziende altamente specializzate della rete del Gruppo Reply in Germania.

Relazione sulle Remunerazioni

In conformità con l' Act on the Appropriateness of Executive Board Compensation (VorstAG) entrata in vigore il 5 agosto 2009 il Consiglio di Sorveglianza è responsabile per la conclusione di contratti con i membri del Consiglio di Amministrazione e di impostare la loro remunerazione. La remunerazione del Consiglio di Sorveglianza Supervisory si basa sugli articoli dell'Atto costitutivo ed è impostato dall'Assemblea Annuale degli Azionisti.

Remunerazione del Consiglio di Amministrazione

Il Compenso del Consiglio di Amministrazione riferisce alle responsabilità e al rendimento dello stesso. Si compone di tre elementi:

- una retribuzione fissa,
- un bonus basato sulle prestazioni (a breve termine e a lungo termine) e
- un pacchetto di benefits.

Oltre ad una assicurazione sugli infortuni, i membri del Consiglio di Amministrazione ricevono benefits, quali l'uso dell'auto aziendale.

Sistema di Remunerazione

Il Dr. Jochen Meier si è dimesso dal suo incarico nel consiglio per assumere compiti a livello europeo all'interno del Gruppo Reply. Il contratto del signor Josef Mago si è concluso con durata fino al 31 dicembre 2012. Nel dicembre 2010, il contratto da consigliere di amministrazione della dott. Flavia Rebuffat è stato stipulato con effetto dal 1 gennaio 2011 fino al 31 dicembre 2012.

Ci riferiamo al fatto che il signor Mago e la signora Rebuffat hanno speso l'85% del loro tempo di lavoro nei loro ruoli nel Consiglio di Amministrazione di Reply Deutschland AG. Le informazioni in questo report si riferiscono a questo momento. Il signor Mago ha dedicato il 15% del suo tempo di lavoro per compiti come Executive Partner di Reply SpA Group, principale azionista di Reply Deutschland AG. La signora Rebuffat ha dedicato il restante 15% del suo tempo di lavoro per altre attività del Gruppo Reply SpA. Sono state osservate le disposizioni dell' art. 88 AktG. Il Codice di Comportamento per il Consiglio di Amministrazione contiene le disposizioni sui possibili

conflitti di interesse, la cui osservanza è strettamente monitorata dal Consiglio di Sorveglianza. Il Dr. Meier ha dedicato il 100% del suo tempo di lavoro per il Gruppo Reply Deutschland.

In aggiunta al suo contratto nel Consiglio di Amministrazione con Reply Deutschland AG, la signora Rebuffat ha anche un contratto con Reply SpA. Reply Deutschland AG e Reply SpA hanno concordato che dedichi l'85% del suo tempo di lavoro convenuto per il suo ruolo nel Consiglio di Amministrazione di Reply Deutschland AG, nell'ambito del contratto tra Reply SpA e la signora Rebuffat. Questo lavoro deve essere retribuito alla Sig.ra Rebuffat direttamente da Reply SpA. Tale remunerazione è da rimborsare a Reply SpA in forma di importi parziali mensili.

- Tali contratti si basano sul sistema di remunerazione del Consiglio di Amministrazione descritto di seguito.

→ Retribuzioni Fisse

L'importo fisso è la base di retribuzione non connessa con le prestazioni. È pagato mensilmente come stipendio su base proporzionale. L'importo annuale per il Sig. Mago e il Dott. Meier ammonta a 350.000 euro rispettivamente. La Dott. Rebuffat riceve un importo fisso di 110.000 euro annuali. La remunerazione della signora Rebuffat per il suo lavoro a Reply Deutschland AG derivante dal suo contratto con Reply SpA ammonta a ulteriori 110.500 euro.

→ Bonus basato sulle prestazioni a breve termine

La remunerazione variabile, pari ad un importo massimo di 100.000 euro all'anno per Sig.ra Rebuffat e di 150.000 euro all'anno per il dottor Meier, nonché di 200.000 euro all'anno per il signor Mago, in qualità di presidente, viene pagata come premio annuale.

Cominciando con l'esercizio 2011, l'importo della retribuzione variabile dipende dal margine EBT, inteso come rapporto tra risultato ante imposte - inclusi i bonus del Consiglio di Amministrazione da liquidare - e le vendite del Gruppo Reply Deutschland AG per il corrispondente esercizio finanziario. Se questa cifra è del 10% o inferiore alla fine dell'esercizio, allora il bonus è pari a zero. Se viene raggiunta una cifra di oltre il 13%, il pagamento del bonus è limitato agli importi massimi di cui sopra. Eventuali valori

intermedi portano a pagamenti del bonus massimo in proporzione.

Remunerazioni basate sulle prestazioni con effetti a lungo termine.

L'obiettivo di stabilire nuovi requisiti per la determinazione dei compensi del Consiglio di Amministrazione è quello di allineare la remunerazione del Consiglio di Amministrazione a una gestione aziendale sostenibile a lungo termine.

Una struttura di remunerazione in base ai requisiti di legge è stato concordato con i membri del Consiglio di Amministrazione in modo che le componenti della remunerazione con effetto di incentivazione a lungo termine siano a carico di Reply SpA in qualità di azionista principale della Reply Deutschland AG. L'importo di tale remunerazione con effetto di incentivazione a lungo termine dipende dalle vendite e dal margine EBT realizzato dal Gruppo Reply SpA in Germania alla fine dell'esercizio 2012.

Il signor Mago, il Dott. Meier e la sig.ra Rebuffat ricevono rispettivamente un bonus a lungo termine da Reply SpA. Per il signor Mago e il dottor Meier questo bonus ammonta fino a 1 milione di euro relativi al periodo 2010-2012 e per la Sig.ra Rebuffat questo bonus è pari a 666.666 relativi al periodo 2011 fino al 2012. Inizialmente il pre-requisito per il pagamento del bonus a lungo termine è che le società tedesche collegate a Reply Spa abbiano raggiunto vendite totali per l'anno finanziario 2012 di 120 milioni di euro. Un ulteriore requisito è che si raggiunga una proporzione tra EBT e vendite nel 2012 di almeno il 10%. Inoltre, l'importo del bonus è determinato in base al calcolo dettagliato sulla base del rapporto tra EBT e vendite nel corso dell'esercizio 2012 delle società tedesche collegate a Reply SpA. Il massimo si raggiunge con un rapporto del 20% (EBT sulle vendite). Reply SpA ha inoltre il diritto di pagare questo bonus per il signor Mago in azioni di Reply SpA. La signora Rebuffat riceve un ulteriore bonus a lungo termine da Reply SpA per le sue attività per Reply SpA relative ai periodi 2011-2012, che si basa sui criteri di cui sopra.

→ **Compensazione post-contrattuale**

In caso di disdetta data dalla società per giusta causa, i membri del Consiglio di Amministrazione

ricevono un indennizzo post-contrattuale per un importo pari al corrispettivo dovuto in base al contratto fino al termine della durata del contratto originario. Nel caso del signor Mago e della signora Rebuffat esso è limitato all'importo della retribuzione fissa per un periodo di due anni. Inoltre, il signor Mago non riceve alcun compenso post-contrattuale a meno che non vengano raggiunti determinati criteri minimi in materia di EBT e vendite.

→ **Pacchetto Benefits**

Oltre alla assicurazione contro gli infortuni, i membri del Consiglio di Amministrazione ricevono benefits, quali l'uso di auto aziendali. Come componente della remunerazione, queste indennità accessorie sono soggette a tassazione per il rispettivo membro del Consiglio di Amministrazione. In linea di principio, tutti i membri del Consiglio di Amministrazione hanno ugualmente diritto a questi benefici. L'importo varia a seconda della situazione personale.

La società inoltre assicura i membri del Consiglio di Amministrazione contro richieste di risarcimento da danni pecuniari fatti valere contro di loro in relazione alla loro esecuzione dei mandati (fino ad un massimo di 10 milioni di euro). I costi di difesa legale associati a tali cause sono inclusi nell'assicurazione. Questa polizza D&O contiene una franchigia del 10% per ogni caso danno fino ad un ammontare di 1,5 volte il compenso annuo fisso del membro del Consiglio di Amministrazione.

Retribuzioni nell'esercizio 2012

Durante l'esercizio 2012, la remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione ammontava a 0,67 milioni di euro, rispetto ai 0,98 milioni di euro dell'esercizio precedente. L'ammontare attribuibile a ogni singolo membro del Consiglio di Amministrazione è elencato nella seguente tabella. L'ammontare del Dott. Rebuffat include elementi retributivi pro-data di Reply. S.p.A. come descritto di seguito.

In migliaia di euro	Importo fisso	Bonus	Benefits	Totale
Josef Mago	350	0	15	365
Dott. Jochen Meier (until 3/15/2012)	73	0	10	83
Dott. Flavia Rebuffat	221	0	0	221
Totale	644	0	25	669

A scopo di confronto, i dati relativi all'esercizio 2011 sono stati i seguenti:

In migliaia di euro	Importo fisso	Bonus	Benefits	Totale
Josef Mago	350	0	15	365
Dott. Jochen Meier	350	0	35	385
Dott. Flavia Rebuffat	221	0	1	222
Totale	921	0	51	972

Le pensioni sono pagate ai membri del Consiglio di Amministrazione che hanno raggiunto il limite di pensione obbligatoria. Il Dr. Jochen Meier ha una pensione non forfettizzabile. l'importo al 15 marzo 2012 è di euro 38.300. La Dott.ssa. Flavia Rebuffat e il signor Josef Mago non hanno diritto alla pensione.

La scala per la regolazione della pensione è pari alla metà della variazione percentuale della retribuzione fissa del rispettivo membro del Consiglio di Amministrazione nel corso dei tre anni di riferimento per la valutazione. Nel caso di pensione in corso, l'adeguamento del diritto deve essere eseguito almeno in base agli aumenti dei prezzi. Se, tuttavia, l'aumento

dei salari netti dei lavoratori di Reply Deutschland è al di sotto del tasso degli aumenti dei prezzi nello stesso periodo di tempo, è anche possibile attuare un adeguamento appropriato inferiore. Sotto il piano dei benefici di reversibilità, una vedova riceve il 60% dell'importo della pensione.

Per questi futuri diritti pensionistici l'azienda riconosce ratei pensionistici sulla base degli standard IFRS. Gli accantonamenti dei ratei pensionistici per i membri del Consiglio di Amministrazione attivi nel corso dell'anno in esame sono elencati nella seguente tabella. Questi comprendono i cosiddetti costi per servizi e costi per interessi.

Diritti di Pensione del Consiglio di Amministrazione 2012

In migliaia di euro	Diritt alla Pension p.a.	Diritto alla Pensione acquisito al 21/12	Accantonamento addizionale (IFRS)
Josef Mago	0	0	0
Dott. Jochen Meier (until 3/15/2012)	38	38	19
Dott. Flavia Rebuffat	0	0	0
Totale	38	38	19

A scopo di confronto, i dati relativi all'esercizio 2011 sono stati i seguenti:

In migliaia di euro	Diritt alla Pension p.a.	Diritto alla Pensione acquisito al 21/12	Accantonamento addizionale (IFRS)
Josef Mago	0	0	0
Dott. Jochen Meier	50	38	42
Dott. Flavia Rebuffat	0	0	0
Totale	50	38	42

Il valore monetario dell'obbligazione pensionistica (secondo IFRS) per il dottor Meier è stato pari a 638 mila euro al 31 dicembre 2012 (anno precedente: 549 migliaia di euro).

Il valore del fondo pensione (secondo HGB) per il dottor Meier era 445 migliaia di euro al 31 dicembre 2012 (anno precedente: euro 381.000).

Nessun prestito o anticipo è stato concesso ai membri del Consiglio di Amministrazione per l'anno in esame.

La nomina della signora Flavia Rebuffat e del signor Josef Mago come membri del Consiglio di Amministrazione è stata prorogata fino al 31 dicembre 2015.

12.2 Retribuzione del Consiglio di Sorveglianza

In linea con l'art. 9 dello statuto, oltre al rimborso delle spese sostenute in relazione alla partecipazione alle riunioni del Consiglio di Sorveglianza, i membri del Consiglio di Sorveglianza ricevono una retribuzione fissa di 10.000 euro per un intero esercizio. Il Presidente del Consiglio di Sorveglianza riceve il doppio di questo importo e il suo vice riceve una volta e mezzo di detto importo.

Inoltre, la società assicura i componenti dell'organo di controllo contro cause civili e penali in relazione all'esecuzione delle loro funzioni di membri del consiglio (fino a un massimo di 10 milioni di euro) e si assume la responsabilità per le spese di difesa legale in relazione a qualsiasi rivendicazione e per eventuali imposte da pagare su tali costi. I componenti dell'organo di controllo non ricevono opzioni sulle azioni nell'ambito del piano di opzioni esistente.

Nessun prestito o anticipo è stato concesso ai membri del Consiglio di Sorveglianza per l'anno in esame.

In migliaia di euro	2012	2011
Dott. Mario Rizzante, Chairman	20	20
Dott. Niels Eskelson, Deputy Chairman	15	15
Dott. Daniele Angelucci (from June 29, 2011)	10	5
Dott. Stefan Duhnkrack	10	10
Dott. Riccardo Lodigiani (until June 29, 2011)	0	5
Dott. Markus Miele	10	10
Dott. Tatiana Rizzante	10	10
Totale	75	75

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Il 14 dicembre 2012 il Consiglio di Amministrazione e il Consiglio di Sorveglianza di Reply Deutschland AG hanno approvato la riorganizzazione di Reply Deutschland AG. Nel quadro della riorganizzazione Reply Deutschland AG sarà assorbita dal suo azionista di maggioranza, Reply SpA, società quotata al segmento Star della Borsa Italiana di Milano. A titolo di preparazione, la controllata Tool Reply GmbH sarà venduta a Reply Services SRL, Torino, Italia, mentre tutte le altre attività di Reply Deutschland AG comprese le sue partecipazioni saranno trasferite in una consociata interamente controllata da Reply Deutschland AG. Successivamente, Reply Deutschland AG sarà assorbita da Reply SpA.

Il Consiglio di Amministrazione introdurrà tutte le misure necessarie, al fine di attuare questa riorganizzazione entro il 2013. L'assemblea generale straordinaria annuale di Reply Deutschland AG in data 14 febbraio 2013 ha approvato l'acquisto di azioni e accordo di trasferimento per quanto riguarda le azioni di Tool Reply GmbH a Reply Services SRL, Italia e l'accordo di contribuzione per quanto riguarda le restanti attività della società a Reply GmbH & Co. KG con la maggioranza richiesta.

A parte questo, non si sono verificati eventi sostanziali dopo il 31 Dicembre 2012 che hanno interessato la posizione patrimoniale, la situazione finanziaria e la posizione degli utili.

Gütersloh, 5 Marzo, 2013

Reply Deutschland AG

Il Consiglio di Amministrazione

Bilancio di Reply Deutschland AG

Conto economico di Reply Deutschland AG per il periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2012

Dati in Migliaia di euro	2012	Anno Precedente
1. Ricavi	28.660	30.100
2. Variazioni sui lavori in corso	1.229	1.278
Reddito operativo lordo	29.888	31.378
3. Altri proventi di gestione di cui 5 proventi da conversione di valute (anno precedente 34)	5.366	5.694
Reddito Lordo	35.254	37.072
4. Costi del materiale		
Costo delle prestazioni acquistate presso terzi	11.717	7.728
5. Costi del Personale		
a) Salari e stipendi	10.967	13.663
b) Oneri sociali e costi di accantonamenti per pensioni e previdenza sociale di cui 18 per la pensione (anno precedente 43)	1.635	1.991
	12.602	15.654
6. Ammortamenti		
a) per immobilizzazioni immateriali e per immobili, impianti e attrezzature	250	247
7. Altri oneri di gestione di cui 3 da conversione di valute (anno precedente 31)	11.558	11.646
	36.127	35.275
Margine Operativo	- 873	1.797
8. Proventi derivanti da accordi di trasferimento utili	2.541	1.844
9. Proventi da partecipazioni di cui 740 da imprese controllate (anno precedente 2.748)	740	2.748
10. Perdita da accordi di trasferimento utili	0	0
11. Proventi da attività finanziarie di cui 137 da imprese controllate (anno precedente 8)	137	8
12. Altri interessi e profitti analoghi di cui 201 da imprese controllate (anno precedente 154)	243	284
13. Ammortamenti su immobilizzazioni finanziarie	0	0
14. Interessi passivi e simili di cui 79 sconti (anno precedente 72)	80	74
15. Utile della gestione ordinaria	2.708	6.607
16. Oneri straordinari di cui 32 da appl. art. 66 + 67 sec. 1-5 EGHGB (anno precedente 32)	32	32
17. Imposte sul reddito di cui oneri per imposte anticipate 107 (anno precedente 377)	1.084	1.298
18. Utile Netto	1.592	5.278
19. Utili / perdite portati a nuovo	0	0
20. Prelievo dalle riserve di capitale	0	0
21. Prelievo degli utili portati a nuovo	545	0
22. Assegnazione utili portati a nuovo	0	0
23. Profitti non assegnati	2.138	5.278

Stato Patrimoniale di Reply Deutschland AG al 31 Dicembre 2012

Dati in Migliaia di euro

Attivo	12/31/2012	Anno Precedente
A. Immobilizzazioni		
I. Immobilizzazioni Immateriali		
Software	55	30
II. Immobilizzazioni Materiali		
Altri impianti, mobili e attrezzature per ufficio	859	442
III. Immobilizzazioni Finanziarie		
1. Partecipazioni in società collegate	19.763	19.754
2. Finanziamenti a società collegate	5.000	5.000
3. Altri impieghi	41	53
	24.804	24.806
	25.718	25.279
B. Attivo Corrente		
I. Rimanenze		
1. Lavori in corso	2.755	1.526
2. Acconti	1.152	207
	3.908	1.733
II. Crediti verso clienti ed altre attività		
1. Crediti commerciali	4.784	5.631
2. Crediti verso imprese controllate	10.595	9.765
4. Altre attività	401	766
	15.780	16.162
III. Liquidità in Cassa e Banca		
	4.757	5.247
	24.444	23.142
C. Ratei e Risconti	182	210
D. Imposte anticipate	36	40
E. Variazione Attività da distribuzione fondi	7	11
	50.388	48.682

Passivo	12/31/2012	Anno Precedente
A. Capitale Netto		
I. Capitale Sottoscritto		
1. Capitale Sociale	4.751	4.751
	4.751	4.751
II. Riserve di Capitale		
1. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	21.483	21.483
2. Altre riserve di capitale	329	329
	21.812	21.812
III. Riserve aggiuntive		
1. Altri utili non distribuiti	8.722	6.127
	8.722	6.127
IV. Profitti non assegnati		
	2.138	5.278
	37.423	37.968
B. Accantonamenti		
1. Fondo pensioni	532	515
2. Fondo imposte	337	184
3. Altri accantonamenti	1.889	1.970
	2.758	2.669
C. Passività		
1. Acconti ricevuti su ordini	3.542	3.648
2. Debiti verso fornitori	615	588
3. Debiti verso imprese controllate	4.295	1.860
4. Altri debiti	1.034	1.319
(di cui 571 da imposte. l'anno precedente 782)	9.486	7.415
D. Ratei e Risconti	18	28
E. Imposte differite	703	602
	50.388	48.682

Movimenti delle Immobilizzazioni nel 2012

Dati in Migliaia di euro	Costi di acquisizione o produzione			
	01.01.2012	Integrazioni	Alienazioni	31.12.2012
I. Immobilizzazioni Immateriali				
Software	943	56	1	998
II. Immobilizzazioni Materiali				
Altri impianti, mobili e attrezzature per ufficio	2.118	646	423	2.341
III. Immobilizzazioni Finanziarie				
1. Partecipazioni in società collegate	19.813	9	0	19.822
2. Finanziamenti a società collegate	5.000	0	0	5.000
3. Altri impieghi	53	0	12	41
	24.866	9	12	24.863
	27.927	711	436	28.202

Dati in Migliaia di euro	Rettifiche di valore cumulate				
	01.01.2012	Ammortamenti dell' esercizio in corso	Plusvalenze dell' esercizio	Alienazioni	31.12.2012
I. Immobilizzazioni Immateriali					
Software	913	32	0	1	943
II. Immobilizzazioni Materiali					
Altri impianti, mobili e attrezzature per ufficio	1.676	218	0	413	1.482
III. Immobilizzazioni Finanziarie					
1. Partecipazioni in società collegate	59	0	0	0	59
2. Finanziamenti a società collegate	0	0	0	0	0
3. Altri impieghi	0	0	0	0	0
	59	0	0	0	59
	2.648	250	0	414	2.484

Dati in Migliaia di euro	Valori Contabili	
	31.12.2012	Anno Precente
I. Immobilizzazioni Immateriali		
Software	55	30
II. Immobilizzazioni Materiali		
Altri impianti, mobili e attrezzature per ufficio	859	442
III. Immobilizzazioni Finanziarie		
1. Partecipazioni in società collegate	19.763	19.754
2. Finanziamenti a società collegate	5.000	5.000
3. Altri impieghi	41	53
	24.804	24.807
	25.718	25.279

Nota Integrativa al Bilancio dell'esercizio 2012 di Reply Deutschland AG

1 Note generali al bilancio annuale

Il bilancio annuale di Reply Deutschland AG è stato elaborato sulla base dei principi contabili previsti dagli art. 242 e e 264 del German Commercial Code (HGB) così come sono state rispettate le disposizioni previste dalla German Companies Law (Aktiengesetz). Sono state applicate le norme previste per una grande società a responsabilità limitata.

Il conto economico è strutturato secondo il metodo aggregato.

2 Dichiarazioni sui Metodi Contabili e di Valutazione

Il rendiconto annuale è stato fondamentalmente redatto secondo i metodi contabili e di valutazione di cui sopra.

Le immobilizzazioni immateriali dei cespiti sono iscritte al costo di acquisto al netto degli importi costanti di ammortamento (in base a un periodo presunto di impiego di tre anni).

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto al netto degli importi costanti di ammortamento (sulla base di un periodo presunto di utilizzo tra tre e dieci anni). I beni strumentali di modesto valore (acquisizioni nel corso degli esercizi 2008 - 2010, costi di acquisizione tra i 150 e 1.000 euro) sono riassunti in un articolo composto soggetto al metodo di ammortamento a quote costanti in un periodo di utilizzo di cinque anni. I beni strumentali di modesto valore, con costi di acquisizione di un massimo di 410 euro, acquisitati nel corso dell'esercizio 2011 sono stati ammortizzati completamente nell'esercizio in entrata.

Le partecipazioni in imprese collegate sono iscritte al minor tra costo di acquisto e valore di mercato. I finanziamenti a imprese collegate e gli altri finanziamenti sono iscritti in base al valore nominale. Le svalutazioni straordinarie sul valore più basso sono realizzate laddove tale valore risulti permanentemente inferiore rispetto all'ammontare dei costi. Le rivalutazioni sono effettuate se i motivi della svalutazione straordinaria negli anni precedenti hanno cessato di esistere.

Le immobilizzazioni in corso sono iscritte al costo di produzione. A parte tutte le altre spese individuali che devono essere capitalizzate, tali costi di produzione comprendono le spese generali in forma di sovrapprezzo adeguato sui singoli costi.

I crediti verso clienti sono valutati al loro valore nominale. Con riferimento ai crediti il cui il recupero è dubbio, sono stati effettuati accantonamenti specifici. Il rischio di credito e di fallimento è sufficientemente preso in considerazione per mezzo di un fondo generico di svalutazione dei crediti per un importo di 1,5% dei crediti netti, senza tenere conto degli accantonamenti specifici.

I crediti nei confronti di società collegate sono sempre riportati al loro valore nominale. Per i crediti la cui riscossione è dubbia, sono state effettuati accantonamenti specifici.

Tutte le altre voci dell'attivo sono valutate al loro valore nominale.

Il calcolo della prestazioni pensionistiche (importo di liquidazione necessario) è stato effettuato secondo il metodo dell'unità di credito proiettata in linea con le norme di legge (art. 253 paragrafo 2 del codice commerciale tedesco (HGB)). In conformità con il regolamento di semplificazione (art. 253 Sezione 2 Articolo 2 del codice commerciale tedesco (HGB)), è stata prevista una durata residua per la copertura (durata media) della passività di 15 anni. Al 31 dicembre 2012, il tasso di interesse tecnico è stato 5,05%. L'anno precedente, il tasso di interesse era di 5,14%. Inoltre, sono stati presi come base per determinare l'importo di liquidazione definitivo sia l'andamento di stipendi e pensioni con 1,5% e 2,0%, rispettivamente, così come la tabella di mortalità RT 2005 G del Dr. Klaus Heubeck. Facendo uso del diritto di scegliere in base alla sezione 67, paragrafo 1 articolo 1 della legge introduttiva al codice commerciale (EGHGB), l'importo di assegnazione risultante dal German Accounting Law Modernization Act a causa del cambiamento della contabilizzazione di accantonamenti secondo gli articoli 249 comma 1 articolo 1, 253 comma 1 articolo 2, comma 2, del codice commerciale tedesco è preso in considerazione come al 1 Gennaio 2010 per l'esercizio 2012 - come nel precedente anno - a 1/15 e di conseguenza indicato come "oneri straordinari". La differenza derivante dal passaggio BilMoG non presa in considerazione come spesa negli esercizi 2010 fino al 2012, come consentito, ammonta a 381.000 euro (anno precedente: 413 migliaia di euro).

In base alla propria anzianità di servizio in azienda, i dipendenti di Reply Deutschland AG, ricevono annualmente un premio correlato. La passività totale in questo senso è stata determinata secondo i principi matematici adottando un tasso di interesse del 4.74% Il tasso di interesse dello scorso anno è stato del 5.14%.

Le richieste di copertura di riassicurazione derivanti da polizze di assicurazione sulla vita per prestazioni pensionistiche rappresentano attività del piano oggetto di compensazione in quanto vengono utilizzate esclusivamente per l'adempimento di obblighi pensionistici e sono protette da ogni accesso da parte di tutti gli altri creditori. In conformità con le disposizioni di legge modificate ("BilMoG"; Sezione 246 comma 2 frase 2 del codice commerciale tedesco), sono state, con il relativo valore equo (di euro 1.009), compensate con l'importo di liquidazione corrispondente (di euro 1.541 mila). La sopravvenienza passiva è riportata come fondo pensione. Il fair value corrisponde ai costi di acquisto. Di conseguenza, le spese per un importo di 96 migliaia di euro sono state compensate con altri redditi per un importo di 18 migliaia di euro e riportate come spese per gli interessi.

I fondi bonus promessi ai dipendenti per assicurare le loro richieste di pensionamento parziale rappresentano inoltre attività del piano oggetto di compensazione poichè sono esclusivamente utilizzati per l'adempimento degli obblighi di pensionamento parziale e sono protetti contro ogni accesso da tutti gli altri creditori. Tali elementi, sono stati compensati per il corrispondente importo di liquidazione (93 mila di euro) in base al loro fair value (99 migliaia di euro). I costi di acquisto ammontano a 98 migliaia di euro. In linea con le disposizioni di legge modificate, la sopravvenienza (7 migliaia di euro) è registrata come "eccedenza gestionale" oltre le passività pensionistiche (Sezione 246 Paragrafo 2 Codice Commerciale Tedesco). Di conseguenza, il reddito per un importo di 100 mila euro è stato compensato con le spese.

Gli altri fondi sono costituiti adottando tutte le passività incerte per l'esercizio finanziario scaduto e note al momento della redazione del bilancio in considerazione. Tali accantonamenti sono stati effettuati in vista di una crescita delle spese in relazione ad una stima del volume d'affari ragionevole e prudentiale. Gli accantonamenti con durata residua di oltre un anno sono stati attualizzati.

Le passività sono iscritte al loro valore di estinzione.

Al fine di determinare le imposte differite derivanti da differenze temporanee o quasi-temporanee tra i valori riportati in base al diritto commerciale per le voci dell'attivo, i debiti e i ratei e i risconti e le loro valutazioni fiscali o dalle perdite fiscali pregresse, gli importi risultanti da oneri fiscali o da rilievi fiscali sono valutati con le aliquote fiscali relative all'azienda, al momento della riduzione delle differenze senza doverli scontare. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite vengono compensate separatamente dal tipo di tassazione.

I crediti e i debiti in valuta estera, rispettivamente con durata residua di un anno o meno, sono valutati al tasso di cambio medio per operazioni di cambio spot.

3 Nota Integrativa al Bilancio

Lo sviluppo delle attività è descritto in Appendice alle Note.

Nell'esercizio 2011, come parte del processo di riorganizzazione all'interno del gruppo aziendale e della focalizzazione delle unità aziendali, le unità aziendali del gruppo operanti nel contesto di Microsoft erano già state consolidate all'interno di un'entità giuridica (Cluster Reply GmbH & Co. KG). Pertanto il contratto è stato concluso da Reply Deutschland AG con l'acquirente Cluster Reply GmbH & Co. KG, il 20 luglio 2011 nella quale l'inclusione della consulenza Microsoft IT in Cluster Reply GmbH & Co. KG è stata regolamentata, con effetto dal 1 agosto 2011. L'inclusione delle attività e passività derivanti dalla consulenza Microsoft IT indicata nel contratto è effettuata per mezzo successione singola in base all' art. 24 del Reorganization Tax Act.

Inoltre, per le ragioni sopra menzionate, anche nel 2011 la sezione di consulenza Microsoft IT di Xuccess Reply GmbH è stata trasferita mediante fusione (Sezione 2 art.123. N° 1 Reorganization Act) insieme con le altre società Discovery Sysko GmbH e Cluster sysko GmbH, sempre mediante fusione (Sezione 1 §2 Reorganization Act), a Cluster Reply GmbH & Co. KG con effetto dal 1 Gennaio 2011. A parte ciò, macrosolution GmbH è stata trasferita a macros Reply GmbH mediante fusione (Sezione 1 art. 2 Reorganization Act) con effetto da 1 Gennaio 2011.

In aggiunta, sullo sfondo della concentrazione dei dipartimenti operanti nel settore delle utilities all'interno di un soggetto giuridico con contratto di Reply Deutschland AG con l'acquirente società Power Reply GmbH & Co. KG del 22 dicembre 2011, il 1 Gennaio 2012 è stata regolata l'inclusione delle corrispondenti parti della società. L'inclusione delle attività e delle passività di queste parti della compagnia indicate nel contratto è stata effettuata attraverso una successione singola secondo l'art. 6 Sezione 5 ESTG (fiscalmente neutrale).

Inoltre, con l'obiettivo di consolidamento dei dipartimenti della società operanti nel commercio all'interno di un soggetto giuridico con contratto di Reply Deutschland AG con l'acquirente Xpress Reply GmbH & Co. KG del 22 Dicembre 2011, in data 1 Gennaio 2012 è stata regolata l'inclusione delle corrispondenti parti della società. L'inclusione delle attività e delle passività di queste parti della società indicate nel contratto è stata effettuata attraverso una successione singola secondo l'art. 6 Sezione 5 ESTG (fiscalmente neutrale).

I valori contabili di investimento delle società interessate indicati all'interno delle attività finanziarie di Reply Deutschland AG erano stati quindi adeguati di conseguenza nel 2011 e 2012 per quanto necessario - senza impattare il totale dei valori contabili degli investimenti.

Partecipazioni azionarie

Alla data di redazione del bilancio, Reply Deutschland AG deteneva azioni direttamente o indirettamente nelle seguenti società:

	Anzioni in %	Valuta	Patrimonio Netto	Utile Netto dell'esercizio
Tool Reply GmbH, Gütersloh	100	Migliaia di euro	472	106
Xpress GmbH & Co. KG, Gütersloh**	100	Migliaia di euro	528 ^{***}	-2 ^{***}
Xpress Verwaltungs-GmbH, Gütersloh	100	Migliaia di euro	49	4
4brands GmbH & Co. KG, Minden**	51	Migliaia di euro	3.516 ^{***}	516 ^{***}
4brands Verwaltungs-GmbH, Minden	51	Migliaia di euro	78	7
macros Reply GmbH, Munich*	100	Migliaia di euro	1.030 ^{***}	699 ^{***}
DOCS.ON GmbH, Stuttgart****	0	Migliaia di euro	0 ^{***}	0 ^{***}
Cluster Reply GmbH & Co. KG, Munich**	100	Migliaia di euro	911 ^{***}	474 ^{***}
Cluster Reply Verwaltungs-GmbH, Munich	100	Migliaia di euro	22	5
Xuccess Reply GmbH, Munich*	100	Migliaia di euro	1.941 ^{***}	1.841 ^{***}
Twice Reply GmbH, Düsseldorf	100	Migliaia di euro	-51	380 ^{***}
Syskoplan Reply GmbH, Küssnacht CH	100	Migliaia di euro	64	15 ^{***}
Power Reply GmbH & Co. KG, Munich**	100	Migliaia di euro	-538	-548 ^{***}
Power Reply Verwaltungs-GmbH, Munich	100	Migliaia di euro	24	1

* Nel caso di società con le quali esistono accordi di traferimento dei profitti e delle perdite, si esercita la libertà di divulgazione ai sensi dell'art. 264 HGB sezione 3.

** Nel caso di partnership commerciali, si esercita la libertà di divulgazione ai sensi dell'art. 264 HGB.

*** Prima del trasferimento dei profitti e delle perdite / assunzione di perdita / appropriazione degli utili netti.

**** Il 14 novembre 2009, l'assemblea degli azionisti ha deliberato la liquidazione al 31 dicembre 2009. La liquidazione si è conclusa nel corso dell'anno in esame.

I **crediti verso società collegate** includono un carico per il principale azionista Reply SpA per un importo di 5.000 migliaia di euro (anno precedente: 5.000 migliaia di euro).

Gli **altri crediti e attività** comprendono crediti verso società collegate per euro 803 (anno precedente: 1.655 migliaia di euro), così come altre attività per un importo di euro 0.000 (anno precedente: 41.000 euro) con una durata residua superiore a un anno.

I **crediti verso imprese collegate** per un importo di 10.595 migliaia di euro (anno precedente: 9.765 migliaia di euro) riguardano crediti commerciali nella quantità di 870.000 di euro (anno precedente: 1.193 migliaia di euro) e altri crediti per un importo di 9.725 migliaia di euro (precedente anno: 8.572 migliaia di euro). Gli altri crediti verso società collegate includono finanziamenti di 1.755 migliaia di euro (anno precedente: 1.175 migliaia di euro). I rimanenti crediti sono relativi principalmente ad accordi di trasferimento di utili già esistenti e ai proffitti degli investimenti per l'anno 2012.

Le **imposte anticipate** (imposte sulle attività produttive) sono state iscritte per 36 mila euro (anno precedente: euro 40.000). L'aliquota d'imposta presa come base è del 14,0%. Le imposte anticipate (imposte sulle attività produttive) risultano da differenze tra valutazioni del diritto commerciale e del diritto tributario quando si segnalano oneri pensionistici (235 migliaia di euro), fondi di anzianità, accantonamenti per la pensione parziale e altri (22 migliaia di euro) per un totale di euro 257 mila (anno precedente: euro 284 mila). A questo proposito sono state prese in considerazione le differenze temporanee con le società del gruppo.

Il **capitale sociale** di Reply Deutschland AG al 31 Dicembre 2012 ammonta a euro 4.750.561 (anno precedente: EUR 4.750.561) e consiste di 4.750.561 (anno precedente: 4.750.561) azioni individuali al portatore con un valore nominale di 1 euro ciascuna.

Secondo la **Sezione 21 del Securities Trading Act (WpHG)**, la ricevuta dei seguenti avvisi doveva essere pubblicata:

Il 23 gennaio del 2006, Reply SpA, Torino, Italia, ci ha informato di aver superato le soglie del 5, 10, 25 e 50% dei diritti di voto in Reply Deutschland AG. Iceberg S.A., Luxembourg, Luxembourg, ci ha comunicato in data 23 gennaio 2006, di aver superato le soglie del 5, 10, 25 e 50% dei diritti di voto in syskoplan AG in quanto i diritti di voto detenuti da Reply SpA erano ad essa attribuiti. Alike Srl, Torino, Italia, ci ha comunicato in data 23 gennaio 2006, di aver superato le soglie 5, 10, 25 e 50% dei diritti di voto in Reply Deutschland AG in quanto i diritti di voto detenuti da Iceberg SA erano ad essa attribuiti. Sempre in data 23 gennaio 2006, il signor dott. Mario Rizzante, Torino, Italia, ci ha informato di aver superato le soglie del 5, 10, 25 e 50% dei diritti di voto in Reply Deutschland AG in quanto i diritti di voto detenuti da Alike srl erano a lui attribuiti.

Inoltre, Reply SpA, Torino, Italia, ci ha comunicato in data 9 ottobre 2009, di aver superato la soglia del 75% dei diritti di voto in syskoplan AG. Alike Srl, Torino, Italia, ci ha comunicato in data 9 ottobre 2009, di aver superato la soglia del 75% dei diritti di voto in Reply Deutschland AG in quanto i diritti di voto detenuti da Reply SpA erano ad essa attribuiti. Sempre in data 9 ottobre 2009, il signor dott. Mario Rizzante, Torino, Italia, ci ha informato di aver superato la soglia del 75% dei diritti di voto in syskoplan AG in quanto i diritti di voto detenuti da Alike srl e Reply S.p.A. a lui erano attribuiti.

Dott. Manfred Wassel e Dott. Jochen Meier ci hanno informato, nel gennaio del 2006, di essere scesi sotto la soglia del 5% dei diritti di voto, in data 19 gennaio 2006 e di essere interessati a rimanere nella Società con rispettivamente due o un diritto di voto soltanto.

Il 3 Agosto 2010, Reply Deutschland AG ha annunciato che l'accordo di controllo estipulato in data 25 giugno 2010 in base alla sezione 291, paragrafo 1 della legge sulle società tedesca (AktG) tra Reply SpA in qualità di società controllante e Reply Deutschland AG come società controllata (di seguito denominato anche "**domina-**

tion agreement") è divenuto efficace al momento della sua iscrizione nel registro di commercio del tribunale di prima istanza di Gütersloh il 02 agosto 2010. L'assemblea generale degli azionisti di Reply Deutschland AG aveva dato la sua approvazione al contratto controllo in data 28 maggio 2010.

In data 20 settembre 2000 l'assemblea generale degli azionisti ha approvato una risoluzione per un potenziale aumento di capitale fino a un importo nominale di euro 300.000 mediante emissione di massime 300.000 nuove azioni per il rimborso dei diritti di opzione, nel quadro di un piano di stock option. Il numero di diritti di sottoscrizione emessi ma non ancora esercitati al 31 dicembre 2012 ammonta a 0. Così, il capitale condizionato al 31 Dicembre 2012 ammonta a euro 0 (anno precedente: euro 0).

Durante l'assemblea degli azionisti tenutasi il 28 maggio 2010, il Consiglio di Amministrazione è stato autorizzato ad aumentare il capitale sociale fino a 2.367.029 euro (**Capitale autorizzato**) al 27 Maggio 2015, con il consenso del Consiglio di Sorveglianza. Il 31 Dicembre 2012, il capitale autorizzato ammontava a 2.367.029 euro.

Alla data di bilancio del 31 Dicembre 2012, la società non è in possesso di alcuna **azione propria**. Nell'ammontare di 475 migliaia di euro, la riserva di capitale rappresenta la riserva societaria nei termini della Sezione 150 II del Germany Companies Act (AktG) quale 10% del capitale sociale.

Il 13 Giugno 2012, l'assemblea degli azionisti ha deciso di distribuire un dividendo di 0,45 euro per azione (per un totale di 2.137.7 milioni di euro) agli azionisti dall'utile di bilancio di 5.278 migliaia di euro e di distribuire un ammontare di 3.141 migliaia di euro alle altre **riserve in eccedenza**.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'assemblea degli azionisti di distribuire un dividendo di 0,45 euro per azione (per un totale di 2.137.7 milioni di euro) agli azionisti per l'esercizio 2012. Così, 545 migliaia di euro sono stati già presi dall'utile non ripartito in questo bilancio e presi in considerazione nell'utile portato a nuovo.

1.109 migliaia di euro (anno precedente: 1.133 migliaia di euro) di **altri fondi** per un importo di 1.889 migliaia di euro (anno precedente: euro 1.970) sono stati assegnati ai costi del personale (principalmente 767 migliaia di euro in emolumenti per i dirigenti e 111 migliaia di euro per scatti di anzianità) comprensivi di oneri accessori.

Tutte le **passività** per un importo complessivo di 9.486 migliaia di euro (anno precedente: 7.415 migliaia di euro) hanno una durata massima di un anno. Non esistono debiti garantiti da diritti di pegno o di diritti simili.

I **Debiti verso società collegate** sono costituiti da debiti commerciali per un importo di 3.973 migliaia di euro (anno precedente: 1.528 migliaia di euro) e altre passività per un importo di 322 migliaia euro (anno precedente: euro 332 migliaia).

In merito ai **debiti per imposte differite** per un importo di 703 mila euro, è stata presa come base un'aliquota del 15,825%. Il debito per imposte differite per euro 744.000 è dovuto alle differenze tra le valutazioni del diritto commerciale e le valutazioni del diritto tributario e le conseguenze derivanti per quanto riguarda le società controllate inserite come partnership per l'importo di 4.701 migliaia di euro. Questi effetti sono stati compensati con i crediti per imposte anticipate derivanti dalle imposte societarie di 41 migliaia di euro.

4 Informazioni sul Conto Economico

Sono stati raggiunti 28.660 migliaia di euro di vendite; 25.561 migliaia di euro in Germania e 3.099 migliaia di euro in paesi stranieri. Inoltre, i dati di vendita sono assegnati ai rispettivi settori di attività come segue::

	Migliaia di euro
System Integration	23.719
Servizi Gestiti	992
Sonstiges	3.949

Gli **altri proventi di gestione** includono proventi derivanti dal rilascio di accantonamenti per un importo di 35 migliaia di euro (relativi ad altri periodi).

Negli **altri oneri di gestione** le svalutazioni effettuate negli anni precedenti di 832.000 euro sono prese in considerazione come spese per una rinuncia al debito (di euro 1.242) nei confronti della controllata Twice Reply GmbH.

Gli **oneri straordinari** sostenuti per l'applicazione della sezione 66 e la sezione 67, paragrafo 1 e 5, della legge introduttiva al codice commerciale (EGHGB) (Disposizioni transitorie riguardanti la BilMoG) per l'anno finanziario 2012 ammontano a 32 migliaia di euro.

Le **imposte sui redditi e sugli utili** per un importo di 1.084 migliaia di euro comprendono i costi relativi ad altri periodi di 22 migliaia di euro. Le imposte sui redditi e sugli utili sono attribuiti unicamente al risultato delle attività ordinarie. Inoltre, la voce imposte sui redditi e sui profitti include le spese di imposte anticipate per 107 migliaia di euro (spese d'imposta sulle società 103 migliaia di euro e spese d'imposta sulle attività 4.000 euro).

5 Altre Note

Personale

Nel 2012, il numero medio dei dipendenti esclusi i membri del consiglio e i tirocinanti ammontava a 158 lavoratori subordinati, destinati ai diversi settori di attività come segue:

	Numero
System integration	108
Servizi Gestiti	5
Altro / amministrazione	45

Altre Passività Finanziarie

Le seguenti passività finanziarie risultano da diversi contratti di leasing (in particolare sui veicoli a motore), contratti di noleggio, etc.:

	Migliaia di euro
Scadenze	
Entro un anno	1,577

Da 2 a 5 anni	2,493
---------------	-------

Questi includono i seguenti altri debiti finanziari verso società collegate:

Scadenze	Migliaia di euro
Entro un anno	405
Da 2 a 5 anni	51

Sopravvenienze Passive

Una fideiussione per un importo di 120 mila CHF è stata rilasciata come garanzia per l'Imposta sul Valore Aggiunto in Svizzera. Alla data del bilancio non sono evidenti rischi relativi al rilascio di garanzie.

Reply Deutschland AG ha emesso lettere di patronage a favore di imprese collegate per mezzo delle quali la Società si è impegnata a mettere a disposizione su prima richiesta i mezzi finanziari per l'adempimento dei loro obblighi fino ad un importo massimo totale di 1.500 migliaia di euro. Detti obblighi sono stati, in termini di tempo, limitati. Nessuna richiesta è stata fatta valere nei confronti di Reply Deutschland AG. Le lettere di patronage non sono state estese in caso di situazione economica positiva della controllata o sono state revocate a causa di una rinuncia al credito, con il risultato che, alla data di redazione del bilancio, non sono presenti lettere di patronage nei confronti di imprese controllate. Una dichiarazione di subordinazione qualificata è stata fatta per una società controllata per evitare l'insolvenza imminente. Questa dichiarazione comprendeva, al 31 dicembre 2012, il finanziamento per un importo di euro 705.000. Tuttavia la Società procede nell'ipotesi di una futura eliminazione da bilancio dell'insolvenza (tenuto anche conto del finanziamento dichiarato).

Derivati finanziari

Alla data di redazione del bilancio, non ci sono state trattative di finanza derivata chiuse o in corso.

Operazioni Fuori bilancio

Non esistono altre transazioni commerciali fuori bilancio aventi una significativa influenza sulla struttura, sulla situazione finanziaria e sul reddito di Reply Deutschland AG.

Limitazioni sulla distribuzione degli utili

Secondo la Sezione 268 comma 8 del codice commerciale tedesco, una restrizione alla distribuzione degli utili risulta dalle capitalizzazioni, come segue:

Dalle Capitalizzazioni	Migliaia di euro
Attività immateriali originali	0
Imposte differite	0
Dalle Attività al valore equo	1

Membri del Consiglio di Amministrazione

Nel 2012, le seguenti persone erano membri del Consiglio di Amministrazione della Società:

- Josef Mago (Presidente), Corporate Development, Capital Market, M&A e HR per Partners
 - Dott. Jochen Meier (fino al 5 Marzo 2012), Finanza e Personale
 - Dott. Flavia Rebuffat, Operations, dal 16 Marzo 2012 anche Finanza e Personale.
- Nel corso dell'esercizio 2012, i membri del Consiglio di Amministrazione sono stati rappresentati nei seguenti Collegi Sindacali ed altri comparabili organismi di controllo nazionali ed esteri:

- Josef Mago dal 16 Marzo, Revisore dei Conti 4brands GmbH & Co. KG, Minden (Presidente)
- Dott. Jochen Meier fino al 15 Marzo 2012, Revisore dei Conti 4brands GmbH & Co. KG, Minden (Presidente)
- Dott. Flavia Rebuffat dal 12 Settembre 2012, Consiglio di Sorveglianza, Arlanis Reply AG, Potsdam (Presidente)

Membri del Consiglio di Sorveglianza

Nell'esercizio in revisione, le seguenti persone erano membri del Consiglio di Sorveglianza di Reply Deutschland AG:

- Dott. Mario Rizzante Presidente di Reply S.p.A., Torino, Italia, Presidente
- Dott. Niels Eskelson Consulente Aziendale, Paderborn, Vice-Presidente
- Dott. Stefan Duhnkrack Partner di Heuking Kühn Lüer Wojtek, Hamburg
- Dott. Daniele Angelucci CFO di Reply S.p.A., Torino, Italia
- Dott. Markus Miele Managing shareholder of Miele & Cie. KG, Gütersloh
- Dott. Tatiana Rizzante CEO di Reply S.p.A., Torino, Italia.

Mandati dei Membri del Consiglio di Sorveglianza

Nell'esercizio in revisione, i membri del Consiglio di Sorveglianza hanno svolto i seguenti mandati nel Consiglio di Sorveglianza e negli organi di supervisione nazionali ed esteri comparabili:

- Dott. Mario Rizzante Nessun ulteriore mandato.
- Dott. Niels Eskelson Nessun ulteriore mandato.
- Dott. Stefan Duhnkrack NetBid Industrie-Auktionen AG, Hamburg, Membro del Consiglio di Sorveglianza DELACAMP AG, Hamburg, Membro del Consiglio di Sorveglianza
- Dott. Daniele Angelucci Nessun ulteriore mandato.
- Dott. Markus Miele ERGO Versicherungsgruppe AG, Düsseldorf, Membro del Consiglio di Sorveglianza SURTECO SE, Bittenwiesen-Pfaffenhofen, Membro del Consiglio di Sorveglianza
- Dott. Tatiana Rizzante Ansaldo Sts S.p.A., Milano, Membro del Consiglio di Amministrazione

Remunerazioni di Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza

La retribuzione dei manager che ricoprono posizioni chiave nel gruppo Reply Deutschland AG group soggetti a segnalazione ai sensi della sezione 285, comma 1 n. 9 bis del codice commerciale tedesco comprende i compensi per il Consiglio di Amministrazione attivo e il Consiglio di Sorveglianza.

Nel corso dell'esercizio 2010, i compensi per i membri del consiglio sono stati i seguenti:

Dati in Migliaia di Euro	31.12.2012	31.12.2011
Retribuzioni Regolari	669	972

Al 31 Dicembre 2012, nessuna stock option e altre retribuzioni basate su azioni, anticipi o prestiti sono stati concessi ai membri del consiglio.

I membri del Consiglio di Sorveglianza hanno ricevuto i seguenti compensi:

Dati in Migliaia di Euro	31.12.2012	31.12.2011
Retribuzioni Regolari	75	75

Al 31 dicembre 2012 non sono stati concessi finanziamenti o anticipi ai membri del Consiglio di Sorveglianza. Per quanto riguarda l'individualizzazione e altri dettagli circa le retribuzioni dei dirigenti (informazioni in base alla sezione 285, comma 1 n. 9a frasi da 5 a 9 del codice commerciale tedesco) si fa riferimento alle elaborazioni effettuate nella relazione sulla gestione della società.

Fondi per il trattamento di quiescenza e diritti acquisiti di ex membri del Consiglio di Amministrazione

Al 31 dicembre 2012, le disposizioni di pensione per 2 (anno precedente: 1) ex membri del Consigliodi Amministrazione ammontavano a 1.384 migliaia di euro (anno precedente: euro 919.000). A parte questo, al 31 Dicembre 2012 non è stato istituito un importo pari a 348 migliaia di euro (anno precedente: euro 270.000) derivante dalle rettifiche dovute al BilMoG come consentito.

Rapporti con parti correlate

Le vendite totali comprendono le vendite pari a 2.713 mila derivanti da progetti di Reply Deutschland AG con i clienti finali che sono stati raggiunti esclusivamente da una consociata, e quindi sono mostrati nella stesso importo (cioè senza margine), come spese per prestazioni ricevute. Una commissione di gestione nella misura del 6% viene addebitata per questo e inserita tra gli altri proventi di gestione.

Dichiarazione di Conformità

Nel dicembre 2012, il Consiglio di Amministrazione e il Consiglio di Sorveglianza hanno rilasciato la dichiarazione di conformità secondo la sezione 161 del Companies Act tedesca (AktG) del "Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex" nella sua versione del 15 maggio 2011 e l'hanno resa sempre disponibile agli azionisti sul sito internet della Società (www.reply.de).

Considerazioni sul bilancio Consolidato

In qualità di società quotata in borsa secondo la Sezione 315a del German Commercial Code, Reply Deutschland AG è obbligata a redigere il bilancio consolidato in linea con i principi contabili internazionalmente riconosciuti. Il bilancio consolidato è depositato presso la "Electronic Official Gazette" ed è permanentemente

accessibile nel registro elettronico della compagnia (numero di registro HRB3943, (register number HRB 3943, inserito nel registro del commercio del tribunale di prima istanza di Gütersloh).

Reply Deutschland AG, da parte sua, è ancora inclusa nel bilancio consolidato del socio di maggioranza di Reply SpA, Torino, Italia. Il bilancio consolidato di Reply S.p.A. è pubblicato e depositato presso il Registro delle Imprese di Torino al numero 97579210010, Partita 08013390011.

Il bilancio consolidato per la principale cerchia di società è redatto da Alika Srl, Torino, Italia.

Il bilancio consolidato di Alika s.r.l. è depositato presso il Registro delle Imprese di Torino al numero 07011510018.

Onorari dei Revisori dei Conti (Sezione 285 No. 17 del German Commercial Code (HGB))

La Società si avvale della facilitazione in termini di sezione 285 n. 17 ultima parte della frase. Di conseguenza, le tariffe applicate dalla società di revisione per l'esercizio finanziario non sono indicate perché vengono prese in considerazione le dichiarazioni rese nel bilancio consolidato di Reply Deutschland AG.

Gütersloh, 5 Marzo 2013

Reply Deutschland AG

Il Consiglio di Amministrazione

Relazione della Società di Revisione

Abbiamo emesso il seguente parere sul bilancio e sulla relazione di gestione:

“Abbiamo effettuato la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, insieme con il sistema di contabilità, e la relazione di gestione di Reply Deutschland AG, Gütersloh, per l'esercizio dal 1° Gennaio 2012 al 31 Dicembre 2012. La manutenzione dei libri e dei registri contabili e la preparazione del bilancio annuale e della relazione di gestione, in conformità con il diritto commerciale tedesco, e le disposizioni integrative dell'atto costitutivo e dello statuto sono di competenza della direzione della Società. La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul bilancio di esercizio, unitamente al sistema di contabilità, e la relazione sulla gestione si basa sulla nostra revisione contabile.

Abbiamo effettuato la revisione contabile del bilancio d'esercizio secondo Sez. 317 HGB [“Handelsgesetzbuch”: German Commercial Code] e lo standard tedesco generalmente accettato per la revisione contabile di bilancio promulgati dall'Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germania] (IDW).

Tali principi richiedono che venga pianificata ed effettuata la revisione contabile in maniera tale che inesattezze che incidano concretamente sulla presentazione del patrimonio netto, sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi del bilancio annuale in conformità con i principi tedeschi di un'adeguata contabilità e nella Relazione degli Amministratori vengano rilevati con ragionevole certezza. La conoscenza delle attività aziendali e dell'ambiente economico e giuridico della Società e le aspettative in merito a possibili inesattezze sono prese in considerazione nella determinazione delle procedure di revisione. L'efficacia del sistema di controllo interno relativo alla contabilità e le prove a sostegno delle informazioni nei libri e nei registri contabili, il bilancio annuale e la relazione di gestione vengono esaminati in primo luogo a titolo di test nel quadro della revisione contabile. Il procedimento di revisione comprende la valutazione dei principi contabili utilizzati e delle stime significative effettuate dalla direzione, nonché la valutazione della presentazione complessiva dei rendiconti finanziari annuali e della relazione di gestione. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per il nostro giudizio.

La nostra verifica non ha riscontrato alcuna irregolarità.

A nostro giudizio, sulla base dei risultati della nostra revisione il bilancio annuale è conforme ai requisiti di legge e alle disposizioni complementari dell'atto costitutivo e dello statuto e fornisce una rappresentazione veritiera e corretta del patrimonio netto, della posizione finanziaria e dei risultati economici della società in conformità con i principi tedeschi di un'adeguata contabilità. La relazione sulla gestione è coerente con il bilancio annuale e nel suo complesso fornisce una visione adeguata della posizione della Società e presenta adeguatamente le opportunità e i rischi degli sviluppi futuri.”

Dortmund, 6 Marzo 2013

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schlüter

Burchardt

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

[German Public Auditor] [German Public Auditor]

Dichiarazione ai sensi dell'art. 264 Sezione 2 Frase 3 e art. 289 Sezione 1 Frase 5 del codice commerciale tedesco, German Commercial Code (HGB)

Confermiamo che - per quanto di nostra conoscenza - il bilancio rappresenta un quadro preciso di patrimonio della società, situazione finanziaria e redditività in linea con i principi applicabili del reporting finanziario. Inoltre, si conferma che la relazione di gestione presenta con precisione l'andamento degli affari - compreso il risultato d'esercizio - e la situazione della società, e che descrive le opportunità materiali e i rischi risultanti dal probabile sviluppo della società.

Gütersloh, 5 Marzo 2013

Reply Deutschland AG

Il Consiglio di Amministrazione

www.reply.de

The bottom half of the page features an abstract graphic design. It consists of several overlapping, semi-transparent shapes in shades of orange and grey. The shapes are layered, with some appearing in front of others, creating a sense of depth. The overall composition is modern and minimalist.