

RELA  
ZIONE  
FINAN  
ZIARIA  
SEME  
STRALE  
2022

Reply  
Relazione  
Finanziaria  
Semestrale  
2022

# Indice

|  |     |
|--|-----|
| Organi di amministrazione e controllo  | 3   |
| Dati di sintesi  | 5   |
| Reply living network   | 8   |
| Relazione sulla gestione   | 27  |
| Analisi della situazione economico-finanziaria del gruppo                          | 28  |
| Principali operazioni societarie   | 36  |
| Altre informazioni   | 37  |
| Eventi successivi al 30 giugno 2022  | 39  |
| Evoluzione prevedibile della gestione  | 40  |
| Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022                       | 42  |
| Note di commento   | 48  |
| Prospetti allegati   | 92  |
| Attestazione del Bilancio consolidato ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98 | 100 |
| Relazione della società di revisione   | 102 |

# Organidi amministrazione e controllo

## Presidente e Amministratore Delegato

Mario Rizzante

## Amministratore Delegato

Tatiana Rizzante

## Consiglieri

Filippo Rizzante

Daniele Angelucci

Marco Cusinato

Elena Maria Previtiera

Patrizia Polliotto (1) (2) (3)

Secondina Giulia Ravera (1) (2)

Francesco Umile Chiappetta (1) (2)

## Collegio Sindacale

Presidente

Ciro Di Carluccio

Sindaci effettivi

Piergiorgio Re

Ada Alessandra Garzino Demo

Società di Revisione

PwC S.p.A.

(1) Amministratori non investiti di deleghe operative.

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

(3) Lead Independent Director

# Dati di sintesi

## Dati di sintesi

| Esercizio<br>2021 | %     | Dati economici<br>(euro/000) | 1° sem<br>2022 | %     | 1° sem<br>2021 | %     | 1° sem<br>2020 | %     |
|-------------------|-------|------------------------------|----------------|-------|----------------|-------|----------------|-------|
| 1.483.803         | 100,0 | Ricavi                       | 889.722        | 100,0 | 712.833        | 100,0 | 615.176        | 100,0 |
| 262.784           | 17,7  | Margine operativo lordo      | 144.447        | 16,2  | 119.481        | 16,8  | 90.217         | 14,7  |
| 209.283           | 14,1  | Risultato operativo          | 122.874        | 13,8  | 95.967         | 13,5  | 74.147         | 12,1  |
| 213.279           | 14,4  | Risultato ante imposte       | 108.654        | 12,2  | 98.719         | 13,8  | 75.138         | 12,2  |
| 150.672           | 10,2  | Risultato netto di gruppo    | 75.598         | 8,5   | 71.391         | 10,0  | 53.938         | 8,8   |

| Esercizio<br>2021 | Dati patrimoniali e finanziari<br>(euro/000)               | 1° sem<br>2022 | 1° sem<br>2021 | 1° sem<br>2020 |
|-------------------|--|----------------|----------------|----------------|
| 813.269           | Patrimonio netto di gruppo                                 | 851.766        | 727.207        | 609.890        |
| 2.625             | Patrimonio netto di interessenze di<br>pertinenza di terzi | 1.470          | 1.848          | 3.325          |
| 1.847.020         | Totale attivo  | 1.796.254      | 1.491.173      | 1.211.581      |
| (42.614)          | Capitale circolante netto                                  | 8.951          | 24.146         | 70.571         |
| 622.683           | Capitale investito netto                                   | 687.495        | 563.667        | 490.630        |
| 207.578           | Cash flow  | 79.568         | 74.688         | 68.839         |
| 193.212           | Posizione finanziaria netta gestionale (*)                 | 165.741        | 165.388        | 122.585        |

| Esercizio<br>2021 | Dati per singola azione<br>(in euro) | 1° sem<br>2022 | 1° sem<br>2021 | 1° sem<br>2020 |
|-------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 37.411.428        | Numero di azioni                     | 37.411.428     | 37.411.428     | 37.411.428     |
| 5,59              | Risultato operativo per azione       | 3,28           | 2,57           | 1,98           |
| 4,03              | Risultato netto per azione           | 2,03           | 1,91           | 1,44           |
| 5,55              | Cash flow per azione                 | 2,13           | 2,00           | 1,84           |
| 21,74             | Patrimonio netto per azione          | 22,77          | 19,44          | 16,30          |

| Esercizio<br>2021 | Altre informazioni   | 1° sem<br>2022 | 1° sem<br>2021 | 1° sem<br>2020 |
|-------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| 10.579            | Numero di dipendenti | 11.606         | 9.648          | 8.540          |

(\*) per l'indebitamento finanziario netto ESMA si rimanda alla nota di commento 29.

# Reply living network

## Reply living network

Costituita da un modello a rete, Reply affianca i principali gruppi industriali nella definizione di modelli di business abilitati dai nuovi paradigmi tecnologici e di comunicazione digitale, fra cui artificial intelligence, big data e cloud computing e internet of things.

Reply si caratterizza per:

- una cultura orientata all'innovazione tecnologica;
- una struttura flessibile, in grado di anticipare le evoluzioni del mercato e di interpretare i nuovi driver tecnologici;
- una metodologia di delivery di comprovato successo e scalabilità;
- una rete di aziende specializzate per aree di competenza;
- team costituiti da specialisti, provenienti dalle migliori università;
- un management di grande esperienza;
- un continuo investimento in ricerca e sviluppo;
- relazioni di lungo termine con i propri clienti.

## IL MODELLO ORGANIZZATIVO

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

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

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

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

#### I SERVIZI DI REPLY INCLUDONO:

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

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

Digital Services - servizi innovativi basati sui nuovi canali di comunicazione e trend digitali. Reply, come leader nella trasformazione digitale, promuove il cambiamento verso lo sviluppo sostenibile, con una particolare attenzione ai temi ambientali e ai diritti umani, contribuendo alla diffusione della cultura del rispetto delle generazioni future.

#### MARKET FOCUS

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

#### AUTOMOTIVE

Il settore automotive sta vivendo una profonda evoluzione sotto la spinta di cambiamenti tecnologici e nuove sfide ambientali: propulsione elettrica, veicoli sempre più connessi e guida autonoma sono i nuovi paradigmi della mobilità dei prossimi anni. Reply sta contribuendo alla trasformazione dell'intera filiera, grazie al costante supporto offerto a tutti i principali costruttori, non solo nelle attività produttive e logistico/distributive, ma anche nell'evoluzione dei servizi a bordo veicolo attraverso la progettazione di sistemi di connettività avanzata.

Reply ha confermato la propria leadership in ambito automotive, soprattutto nei comparti della logistica e della produzione, realizzando progetti integrati che coprono l'intera filiera: dalla gestione delle materie prime e dei prodotti finiti, allo shop floor control, dal production and material planning e fino al quality management, senza dimenticare anche il trasporto e la distribuzione post-vendita. In particolare Reply ha coniugato, in una visione olistica del comparto, competenze e tecnologie proprietarie come LEA Reply (logistica) e Brick Reply (manufacturing execution system), con soluzioni realizzate ad hoc e basate sui paradigmi del cloud e dell'edge computing.

Sul fronte della connettività, Reply è attiva nello sviluppo di piattaforme di connettività V2I (Vehicle to Infrastructure) e sta studiando e realizzando prototipi di nuove architetture end-to-end basate su tecnologia edge computing per la gestione della prossima generazione di servizi integrati a bordo veicolo. Un altro ambito di specializzazione, con diversi progetti in corso con i principali player del settore, riguarda lo sviluppo di sistemi di guida autonoma e di quality assurance (come per esempio soluzioni di remote vehicle diagnostic) e di nuove tipologie di servizi integrati in ambito smart city.

Reply sta inoltre già portando nel settore automotive le proprie competenze in ambito blockchain con l'obiettivo di migliorare, grazie a questa tecnologia, i processi di manutenzione dei veicoli, il controllo delle frodi nel post-vendita e la gestione delle campagne di richiamo dei veicoli. Infine Reply è impegnata nel sempre più importante segmento dell'ecommerce, con progetti specifici per l'automotive che integrano soluzioni di data-driven marketing e di showroom 3D, in grado di consentire agli utenti configurazioni personalizzate delle vetture in tempo reale e test drive virtuali basati su AR/VR.

## ENERGY & UTILITY

Spinto dagli ambiziosi obiettivi di carbon neutrality a livello globale, il mercato Energy & Utility sta attraversando una profonda trasformazione. I piani governativi sulla decarbonizzazione, in particolare in Europa e USA, stanno portando gli operatori a una profonda revisione delle modalità di produzione e distribuzione dell'energia, con una forte spinta verso l'adozione di fonti rinnovabili.

Tutti i principali operatori hanno già avviato progetti di innovazione tecnologica su scala industriale, con l'obiettivo di diventare sempre più flessibili e resilienti. Fra le tecnologie e le piattaforme disponibili e declinabili in ambito energy, il cloud computing è la soluzione più diffusa tra gli operatori, mentre l'IoT consente di abilitare l'evoluzione dei processi di monitoraggio, ottimizzare le operations e attivare nuovi servizi e modelli di interazione con i clienti.

Il 2021 ha registrato anche una crescita significativa degli investimenti in advanced analytics, intelligenza artificiale ed edge computing, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza della produzione di energia rinnovabile (come nel caso dei parchi eolici e fotovoltaici) e sviluppare nuovi business model per l'energy management, in particolare in ambito industriale.

In questo scenario, Reply è un partner di riferimento per l'intero settore, grazie alla sua conoscenza del mercato e alla capacità di progettare, realizzare e gestire soluzioni digitali innovative e piattaforme tecnologiche verticali, facendo leva su competenze e soluzioni in ambito IoT, big data, advanced analytics, data governance e cloud. Queste competenze sono state declinate in diversi progetti di rilievo internazionale per alcuni fra i principali operatori del settore, che spaziano dall'energy & demand management, alla gestione di nuovi servizi di mobilità e di ricarica di auto elettriche, fino a soluzioni di smart metering, smart grid, asset management e generazione da rinnovabili.

## FINANCIAL INSTITUTIONS

Le innovazioni portate da player specializzati come le fintech e le insurtech rendono necessari continui investimenti nella creazione e nell'aggiornamento di canali digitali che supportino l'intero processo di relazione con i clienti, sia di tipo commerciale che transazionale. In particolare in ambito assicurativo, la nascita di nuovi prodotti "connessi" stanno ottenendo il favore del mercato. Grazie a riconosciute esperienze nel disegno e nell'implementazione di canali digitali in ambito bancario e assicurativo, Reply ha maturato un posizionamento distintivo a livello europeo.

L'annuncio della partnership con Nexi per la creazione del centro di competenza Nexi Digital si inserisce all'interno del percorso di innovazione avviato dal Gruppo su aree come i sistemi di pagamento evoluti, l'open banking, la blockchain, le cryptocurrency e i digital asset. Reply sta accompagnando le financial institutions verso un'adozione sempre maggiore di soluzioni in cloud, con l'utilizzo di architetture ibride e la progressiva innovazione e migrazione dei sistemi legacy. Le soluzioni di intelligenza artificiale erogate in cloud stanno mostrando grandi potenzialità di efficienza delle operazioni, ottenendo investimenti crescenti verso piattaforme di intelligent process automation in grado di semplificare i processi interni, in particolare quelli di back office e di onboarding della clientela.

Il Gruppo annovera competenze significative anche sulle tematiche di Governance, Risk e Control (GRC) e di Wealth & Asset Management. I team supportano le financial institutions nella compliance e nell'adozione di nuovi modelli di business, anche legati alla crescente spinta del mercato e dei regolatori verso la sostenibilità e la tutela ambientale. La consolidata esperienza nei modelli di consulenza evoluta è stata affiancata da una crescente competenza nel disegno e nell'implementazione di soluzioni di robo advisory dedicate a clienti e consulenti finanziari.

## MANUFACTURING & LOGISTICS

La trasformazione digitale è ormai parte integrante dei processi industriali e sta rivoluzionando non solo la produzione, ma anche l'intera filiera, dall'approvvigionamento alla logistica e alle vendite, fino ad arrivare alla manutenzione. Gli impianti produttivi si stanno trasformando in ecosistemi aperti e flessibili, capaci anche di gestire al meglio i flussi di comunicazione e la catena di distribuzione, generando un meccanismo virtuoso in grado di minimizzare i costi e massimizzare i risultati.

Reply lavora con i principali gruppi industriali europei, accompagnandoli in questo complesso processo di trasformazione che riguarda diversi ambiti: la gestione delle forniture e degli acquisti; il disegno e la realizzazione di sistemi di controllo e pianificazione basati sulle nuove generazioni cloud-native di ERP, MOM e MES per la pianificazione e il

controllo dei processi produttivi, e l'integrazione con le reti logistiche di approvvigionamento.

Non solo pianificazione e controllo: Reply vanta anche un significativo know-how nella gestione del ciclo di vita dei prodotti, con particolare attenzione all'ambito dei prodotti connessi. Accanto alle significative esperienze nell'implementazione delle suite di vendor quali Oracle, SAP e Microsoft, Reply ha potenziato il proprio portafoglio di soluzioni in ambito Industrie 4.0, grazie alle soluzioni proprietarie Brick Reply (MES) e Axulus Reply (Industrial Internet of Things).

Anche a causa dell'evoluzione del contesto pandemico si è assistito a significative disruption nelle supply chain, che hanno necessitato di una ricostruzione più resiliente e digitalizzata. In questo contesto, Reply ha affiancato le aziende di diversi settori con iniziative che hanno abilitato non solo nuove modalità di gestione dei processi "just in time", dello shipping industriale e del last mile (es. e-commerce), ma anche l'adozione di veicoli elettrici e autonomi in contesti di intralogistics e un crescente ricorso alla robotica e all'Internet of Things.

In ambito logistico Reply ha confermato le proprie competenze in diversi settori tra cui l'automotive, l'healthcare e l'alimentare, dove si è specializzata nella gestione dei flussi logistici delle materie prime, delle flotte e dei magazzini automatizzati. Seguendo i trend del mercato, il Gruppo ha esteso le proprie aree di intervento anche ad ambiti legati alla sostenibilità e alla decarbonizzazione della supply chain, all'omnicanalità e all'evoluzione delle modalità di lavoro nell'ambito della logistica e dei trasporti.

La competenza di Reply è stata riconosciuta da diversi analisti, tra cui Gartner, che ha incluso la piattaforma LEA Reply nel "Magic Quadrant for Warehouse Management Systems 2021". Le nuove funzionalità introdotte nell'anno sulla piattaforma hanno riguardato i nuovi servizi a supporto del mercato retail, in particolare i processi operativi di dark store e in-store che fanno leva su algoritmi di ottimizzazione per migliorare l'efficienza della supply chain. Sono inoltre continuate le sperimentazioni e le implementazioni su dispositivi wearable evoluti, computer vision e droni.

## GOVERNAMENT & HEALTHCARE

Reply continua a supportare pubbliche amministrazioni nazionali e locali nella realizzazione di soluzioni mirate al contenimento della pandemia, sia dal punto di vista gestionale sia in ambito sanitario. Dopo aver accompagnato enti governativi e sanitari nel monitoraggio e nel tracciamento dei contagi da Covid-19 e nell'organizzazione e gestione delle campagne vaccinali, oggi il Gruppo opera come partner tecnologico nelle iniziative di innovazione, sostenibilità e resilienza, nei Paesi in cui sono stati avviati piani di recovery dalla crisi economica. In ambito sanitario e farmaceutico, Reply ha affiancato alle competenze tradizionali nell'ottimizzazione dei costi, nella digitalizzazione dei processi e nella gestione del materiale sanitario e nella logistica, anche la sua expertise in soluzioni basate sull'intelligenza artificiale.

Nel 2021 Reply ha potenziato la propria offerta di servizi e prodotti di accoglienza dei pazienti e di telemedicina, per anticipare le tendenze tecnologiche e organizzative del nuovo ecosistema sanitario ospedale-territorio e migliorare l'efficienza dei processi di cura in ottica di connected care. Reply sta promuovendo l'adozione del modello One-Health (che prevede l'integrazione dei dati derivanti dalla persona, dagli animali e dall'ambiente per stabilire nuovi processi di diagnosi e cura ndr), mettendo in connessione tecnologie e applicazioni di settori paralleli a quello sanitario, come quelli del pharma e della ricerca genomica e bioinformatica.

## RETAIL

Reply sta supportando i principali player europei nell'attuazione di strategie integrate online-offline. La richiesta di esperienze sempre più "phygital" ha portato la nascita di diversi progetti in ambito di master data management, in grado di armonizzare le informazioni riguardanti i consumatori finali, i prodotti e i servizi per fornire nuovi insight e KPI utili per misurare l'efficacia delle diverse iniziative, oltre che per identificare aree di potenziamento dell'offerta. Numerose sono state le iniziative che hanno visto Reply coinvolta nella migrazione dei sistemi di e-commerce verso piattaforme cloud native.

In questi contesti il fattore di successo era rappresentato dalla capacità di fornire soluzioni tecnologiche in grado di scomporre le business capabilities in servizi combinabili tra loro, permettendo di attuare forme di relazione e vendita sempre più sofisticate e indipendenti

dal canale utilizzato. Reply si è distinta per la capacità di disegnare architetture realmente omnicanale, sfruttando a pieno l'offerta delle diverse cloud platform e realizzando soluzioni real time per la gestione dell'ordine e dell'inventario.

Il Gruppo ha inoltre supportato i retailer nella revisione dei processi organizzativi. Le competenze maturate da Reply nelle dinamiche di questo settore, sono state determinanti per realizzare la trasformazione e abilitare i necessari meccanismi di coordinamento intradipartimentali.

Queste capacità stanno diventando sempre più importanti per sostenere i clienti Retail verso l'apertura internazionale e la sperimentazione di nuovi modelli di relazione B2B2C e "consumer to consumer" che favoriscano la crescita e la riduzione del time to market.

#### TELCO & MEDIA

Nel mercato Telco, la riduzione dei costi di esercizio e l'introduzione di nuove linee di servizio hanno generato una tensione organizzativa che in molti contesti si è riversata sulle performance economiche. Grazie alla sua esperienza consolidata in ambito Telco, Reply sta accompagnando i principali operatori europei nell'ottimizzare le soluzioni tecnologiche e gli investimenti necessari all'implementazione delle nuove reti. In particolare in ambito 5G, Reply ha sviluppato un'ampia linea di offerta, basata su casi d'uso innovativi e sulla capacità di lavorare sulla disaggregazione delle reti. Il Gruppo sta inoltre supportando grandi operatori di rete nello sviluppo di offerte basate su cloud ed edge computing. Le soluzioni di distributed public cloud, per esempio, oltre a soddisfare le aziende che usufruiscono dei servizi e che hanno vantaggi tecnologici ed economici in termini di riduzione della latenza di trasmissione dati e di costi, supportano i processi di business nell'essere conformi alle normative locali sulla riservatezza dei dati. Queste soluzioni permettono alle aziende di godere dei benefici del cloud pubblico e di non dover gestire le complessità derivanti da un proprio cloud privato.

In ambito Media, gli editori stanno reagendo alla profonda crisi dei canali tradizionali, che sta portando a una ricerca di soluzioni digitali innovative e di nuovi prodotti che possano soddisfare le preferenze della clientela.

Reply sta supportando rilevanti attori europei in ambito Media nel processo di convergenza delle offerte, contribuendo al disegno e all'implementazione di nuovi bundle composti da connettività a larga banda fissa/mobile, servizi a valore aggiunto e contenuti premium, di taglio editoriale e/o televisivo.

## INNOVAZIONE TECNOLOGICA

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

### CLOUD & EDGE COMPUTING

Il cloud computing si è affermato come lo standard infrastrutturale in tutti i mercati in cui Reply opera. Il Gruppo ha sviluppato significative esperienze nell'accompagnare le aziende verso le soluzioni di Infrastructure as a Service (IaaS) e Platform as a Service (PaaS) di Microsoft Azure, AWS, Google Cloud Platform e Oracle Cloud. Questa competenza trasversale ha permesso di affiancare i clienti in un crescente numero di implementazioni multicloud e ibride, in cui sistemi aziendali locali e servizi in cloud sono integrati senza soluzione di continuità nell'esperienza degli utenti.

Il Gruppo inoltre ha confermato forti competenze architetture e un impegno costante nell'ottimizzazione degli investimenti e dei costi di esercizio.

L'esperienza nel disegno e nella gestione della complessità di soluzioni multicloud ha portato Reply a definire il framework metodologico CAFFE (Cloud Adoption Framework for Enterprise). Grazie a questo approccio strutturato, i clienti Reply possono costruire il loro percorso di adozione del cloud e raggiungere un modello operativo efficiente con un set di strumenti che abilitano l'automazione dei servizi.

In aggiunta ai servizi di presidio operativo per le infrastrutture in cloud 24x7, Reply ha significativamente ampliato la propria offerta con soluzioni che sfruttano l'edge cloud, il distributed cloud e l'edge computing, a supporto delle telco e dei principali gruppi industriali. Questi approcci permettono di disegnare soluzioni a bassa latenza e alta sicurezza/privacy, con benefici immediati nell'elaborazione in locale dei dati, collegate alle soluzioni di intelligenza artificiale, machine learning e high-performance computing, rese disponibili dai cloud provider.

A livello applicativo, Reply ha adottato il modello Software as a Service (SaaS) come soluzione prioritaria nello sviluppo di piattaforme specifiche per i clienti di diverse industry quali banking, telco, automotive, insurance, energy, retail e healthcare.

Questo approccio è completato dalla rilevante esperienza del Gruppo nella personalizzazione delle piattaforme di vendor come Salesforce, SAP e Adobe in diversi ambiti, quali le vendite omnicanale, il data-driven marketing e le soluzioni industriali e logistiche.

## CYBERSECURITY

La cybersecurity si è affermata come una delle principali aree di attenzione del mercato, accanto a cloud computing e intelligenza artificiale. Il crescente numero di attacchi, sia in ambito industriale che consumer, unito all'incremento significativo dei device connessi dovuto al successo delle tecnologie IoT, rende necessario per le aziende investire in maniera costante su prevenzione, rilevazione e gestione degli incidenti.

Le attività svolte per i clienti spaziano dalla definizione e implementazione di policy di security e risk management allo sviluppo di modelli predittivi, fino alle attività operative di cyber security monitoring, incident management e threat intelligence. Reply ha stretto partnership con i principali vendor di soluzioni di sicurezza in cloud e legacy; è inoltre attiva nel monitoraggio delle startup innovative e nella partecipazione alle iniziative open source.

Tra le aree a maggior sviluppo, quella della sicurezza informatica degli impianti industriali e dei sistemi logistici è particolarmente rilevante ed è tra le principali aree di studio del nuovo Reply Cyber Security Lab, un'area in cui è possibile comprendere e testare le potenziali minacce alla sicurezza di reti, sistemi aziendali, dispositivi connessi. In questo contesto, Reply ha investito nella creazione di framework per irrobustire le fasi di test dei dispositivi industriali connessi, intercettazione degli attacchi e risposta, anche utilizzando tecniche di intelligenza artificiale e machine learning.

### AUTOMATE EVERYTHING

Il paradigma dell'hyperautomation sta avendo una grande diffusione, soprattutto in ambito aziendale. Anche a seguito dei drastici cambiamenti nelle modalità di lavoro indotti dalla pandemia, si è assistito a un crescente interesse verso le soluzioni di robot process automation e intelligent process automation da parte di diversi settori, dal banking all'insurance, dalle telco all'energy.

Le tecnologie di automazione sono inoltre utilizzate anche nello sviluppo di soluzioni basate sui principi del low code e no code. La possibilità di sfruttare le opportunità offerte dall'adozione di tecniche di AI-powered software development, infatti, sta portando maggiore efficienza nelle attività degli sviluppatori - sia lato Reply che lato clienti - nelle fasi di coding, test e deploy del software.

L'AI-powered data automation sempre più viene utilizzata dai team Reply specializzati sul machine learning per rendere più efficiente la preparazione dei dati e l'identificazione e la condivisione degli insight su grandi basi dati. In questo contesto, Reply sta supportando i clienti affinché evolvano in questa direzione le proprie piattaforme di business intelligence e analytics, così da ottenere dati e informazioni sempre più accurate e utili allo sviluppo del proprio business, alla gestione operativa e alla cybersecurity.

Un'ulteriore area di forte accelerazione dell'automazione è la robotica. Accanto alla modernizzazione dei robot industriali, l'affermarsi degli autonomous mobile robot permette alle aziende di ottenere benefici in termini di ottimizzazione della logistica, building management, sicurezza degli impianti e protezione dei lavoratori.

Reply copre tutte le fasi di progettazione, programmazione e training dei software e degli algoritmi di intelligenza artificiale che danno vita ai robot, oltre all'implementazione di architetture cloudbased, come quella sviluppata su stack Microsoft Azure per la gestione dei robot Spot di Boston Dynamics.

## DIGITAL EXPERIENCE

In un mondo ricco di stimoli e in cui le relazioni sono spesso mediate da schermi interattivi, è fondamentale per le aziende riuscire a instaurare una solida relazione con la propria audience. Per questo Reply aiuta i clienti a progettare un customer journey ricco di esperienze, anche grazie all'utilizzo di tecnologie innovative e una profonda conoscenza dei canali digitali. L'utilizzo di algoritmi di intelligenza artificiale permette, inoltre, di creare una digital experience più ricca e personalizzata, grazie anche alla maggiore capacità di comprendere, analizzare e anticipare i comportamenti dei clienti.

Con una significativa esperienza nel disegno e nell'implementazione di piattaforme di marketing automation e CRM, basate sulla partnership con player quali Salesforce, Adobe, Microsoft e Oracle, Reply crea soluzioni e campagne di comunicazione digitale mirate ad aumentare l'engagement, ridurre i punti di frizione e migliorare la conoscenza reciproca tra azienda e cliente, con un'elevata attenzione alla privacy e alla sicurezza dei dati. A queste competenze unisce il supporto nella costruzione di una presenza attiva e responsabile sui social media.

Accanto al disegno e all'implementazione di piattaforme digitali in diverse industry, come banking, energy, insurance e telco, Reply affianca le soluzioni proprietarie Sonar Reply, Pulse Reply e China Beats - che aiutano i marketer nel monitoraggio del mercato internazionale e nel tracciamento dei KPI di marketing e branding - e la piattaforma di asset management digitale DiscoveryReply.

## CUSTOMER INTERACTION

Il forte ricorso ai canali digitali ha contraddistinto lo sviluppo delle relazioni tra clienti e aziende durante le limitazioni dovute alla pandemia globale. Le riaperture progressive, hanno poi visto l'affermarsi di modelli sempre più ibridi, contraddistinti da forte omnicanalità delle esperienze d'acquisto e da nuove interfacce di comunicazione e interazione, sia a livello commerciale che di assistenza.

Reply ha attivato centri di competenza internazionali dedicati a studiare nuove interfacce, disegnare le migliori esperienze utente e poi implementare i sistemi di frontend e l'integrazione con sistemi aziendali e motori di intelligenza artificiale. Partendo dall'ampia esperienza nell'ambito di interfacce mobile e di modelli di e-commerce evoluto, il Gruppo ha gestito iniziative che prevedevano l'utilizzo di realtà virtuale, realtà aumentata, wearable, interfacce touchless e vocali, sia in ambito B2C che B2B.

Accanto al crescente numero di implementazioni e prototipi in ambiti connessi al metaverso, Reply ha visto un rinnovato interesse nei confronti dei sistemi conversazionali, con un significativo fiorire di piattaforme e algoritmi per la gestione di chatbot, shopping assistant e assistenti digitali.

Tutte soluzioni che si stanno evolvendo, sia nel miglioramento dell'interazione con l'utente, sia nell'analisi dello stile e della modalità di conversazione, per offrire un servizio sempre più personalizzato.

Le competenze di Reply spaziano dal design delle nuove interfacce all'integrazione con i customer AI analytics, fino alla creazione di framework omnicanale. L'obiettivo è costruire esperienze data-driven in cui le interfacce possano interagire in maniera autonoma con l'utente. Nel caso dei servizi di assistenza, per esempio, l'obiettivo è giungere alla completa risoluzione delle problematiche e in cui gli operatori umani restano attivi come punto di escalation, con visibilità completa dell'interazione avvenuta sino a quel momento.

## HYBRID WORK

Dopo le soluzioni predisposte nel corso dei lockdown del 2020 per facilitare il lavoro remoto e mantenere il distanziamento sociale, le aziende stanno reagendo in maniera più strutturata, cogliendo le opportunità tecnologiche e gestendo in maniera proattiva le restrizioni temporanee alla mobilità di clienti, dipendenti e reti di vendita. In questa fase Reply sta supportando le aziende clienti nel disegno, sviluppo e adozione di strumenti di collaborazione e comunicazione evoluti, che combinino il miglioramento della produttività individuale e dell'efficacia dei team, indipendentemente dalla loro localizzazione fisica.

Le soluzioni di collaborazione e comunicazione vengono progettate dando priorità all'uso di strumenti in cloud computing, utilizzabili dai lavoratori senza soluzione di continuità tra attività svolte in ufficio, in mobilità o a casa. Inoltre, grazie all'analisi e alla gestione delle possibili criticità di sicurezza derivanti dalle modalità di lavoro ibrido, Reply sta supportando le aziende anche nell'adozione di soluzioni di cybersecurity evoluta e delle piattaforme dei principali vendor in ambito desktop/ mobile management.

L'offerta Reply riprende l'esperienza maturata sugli strumenti di produttività inclusi nelle suite di digital workplace dei principali vendor, e la completa con l'integrazione di abilitatori hardware/ software basati su intelligenza artificiale. L'intelligent process automation, in particolare, sta acquisendo un'ampia diffusione come strumento per portare le potenzialità di intelligenza artificiale e machine learning nella vita quotidiana dei lavoratori, accelerando e semplificando le loro attività.

Reply è costantemente al lavoro nello sviluppo di piattaforme proprietarie come TamTamyReply, finalizzate a mantenere ed evolvere relazioni sociali e attività formative anche a distanza. Parallelamente all'offering tecnologico, le società del Gruppo specializzate in formazione, comunicazione interna e sviluppo delle risorse umane, hanno ampliato il proprio portafoglio di servizi mirati a incentivare l'employee engagement e il continuous learning.

## 5G & COMMUNICATION INFRASTRUCTURES

La crescente disponibilità di oggetti connessi, sia in ambito consumer che nel settore industriale, non ha solo abilitato modelli di business innovativi; ma ha anche reso necessari significativi investimenti in connettività. In particolare in ambito Operational Technology (OT), l'uso di droni, robot, veicoli autonomi, macchinari connessi e componenti di realtà aumentata/virtuale richiede non solo grande affidabilità delle reti di connessione, ma anche minimi tempi di latenza e alta sicurezza/privacy dei dati trasmessi.

Reply collabora in questa direzione con i principali operatori europei per affrontare scenari di medio termine in cui le aziende vivranno un cambiamento radicale dell'infrastruttura di comunicazione, con la creazione di W-LAN aziendali completamente wireless, dedicate a fornire connettività sempre presente e altamente affidabile. Queste reti di comunicazione dedicate e specializzate trasporteranno non solo dati e controllo del traffico per connettere e gestire nodi e dispositivi di rete, ma anche codice e algoritmi.

Il confine tra OTT e operatori telefonici pubblici sarà sempre più labile: il consolidamento e la maturazione delle reti 5G vedranno il fiorire di mobile private network aziendali, bolle isolate dalle reti pubbliche e con alti standard di servizio gestite dai cosiddetti digital operator. I nuovi player affiancheranno le Telco con offerte specializzate, garantendo servizi di connettività ottimizzati per il singolo edificio, il singolo macchinario o la specifica applicazione

## INTERNET OF THINGS

L'Internet of Things è uno dei trend tecnologici di maggiore rilevanza e l'utilizzo di tecnologie connesse è ormai pervasivo, sia in ambito aziendale, che in quello pubblico e nel segmento consumer. La diffusione delle piattaforme connesse fa leva sulla crescente disponibilità di servizi da parte dei grandi cloud provider, ma anche sulla diffusione di device e sensori innovativi, sia a livello industriale che domestico.

A livello consumer, i "connected products" sono stati il principale filo conduttore dell'evoluzione dell'offerta Reply. Il Gruppo sta affiancando i propri clienti nel lancio di nuovi prodotti nativamente dotati di servizi connessi, in particolare in ambito smart home e smart mobility.

Le soluzioni IoT disegnate e implementate da Reply sono caratterizzate da un approccio “secure by design”, completato da interfacce con un elevato livello di usabilità e modelli di servizio innovativi.

L’Industrial IoT, invece, ha affermato la sua crucialità come collante dei modelli Industrie 4.0, grazie alle capacità di analisi, predittività e forecasting abilitate da cloud ed edge computing e supportate dalla crescente disponibilità di sensoristica e reti 5G. Le progettualità hanno riguardato principalmente grandi clienti in ambito manufacturing, energy, automotive e logistica. L’uso di robot connessi e droni, infine, è stato implementato con successo nella gestione dei magazzini e per la sicurezza degli impianti.

Reply continua a investire sull’innovazione dell’IoT, sia evolvendo le proprie piattaforme connesse come quella in ambito sanitario Ticuro Reply, sia tramite diverse sperimentazioni in ambito smart city. L’innovazione sull’Internet of Things è garantita anche dalle attività di monitoraggio del mercato di start-up e scale-up da parte dell’incubatore Breed Reply, che prosegue nella costante attività di selezione e investimento in aziende B2C e B2B specializzate sull’IoT e operanti in diverse industry.

Reply accompagna e supporta le aziende nell’implementazione di modelli operativi distribuiti, agili e remoti, grazie a un’offerta di framework architetturali e di metodi e modelli specifici, come per esempio l’Agile scalabile e il SecDevops, e ha realizzato diversi progetti in questa direzione per importanti gruppi industriali, finanziari e media, e per aziende che operano nel settore dei servizi.

## LOOKING FORWARD

Reply considera ricerca e continua innovazione asset fondamentali per affiancare i clienti nel percorso di adozione delle nuove tecnologie. La crisi legata alla pandemia sembra aver accelerato molte trasformazioni rilevanti nei mercati di riferimento, nei clienti e nella società nel suo complesso. Grazie alla creazione di centri di competenza internazionale, Reply monitora costantemente il mercato per individuare tecnologie e opportunità di business emergenti e anticipare i principali innovazioni, motore per la creazione di valore per il domani.

## METAVVERSE

Reply ha avviato diverse iniziative per accompagnare i propri clienti nell'affrontare il mix eterogeneo di tecnologie e le nuove modalità operative e organizzative necessarie a posizionarsi sulle principali piattaforme di metaverso: tra le principali aree di sviluppo ci sono la modellazione 3D, la ricostruzione 3D di ambienti, la creazione di avatar, i non-fungible token (NFT) e gli altri asset basati su infrastruttura blockchain e la realtà virtuale, aumentata o mista.

L'approccio al metaverso rende necessario ripensare i paradigmi della comunicazione, oggi prevalentemente asincroni nel web e nei social: il metaverso sta spostando l'interazione sempre più nel territorio della comunicazione sincrona e real time.

L'auto-rappresentazione degli utenti tramite avatar non comporta solo la creazione di un modello 3D che li rappresenti, ma anche l'archiviazione sicura e centralizzata di tutto ciò che li rappresenta nel mondo digitale: gli asset, gli NFT, gli strumenti di pagamento, i dati personali e il modello di intelligenza artificiale che vi è stato costruito sopra.

Il Gruppo, grazie ad una competenza consolidata su tutti gli elementi costitutivi del metaverso - intelligenza artificiale, blockchain e 3D in tempo reale - unita alle esperienze internazionali maturate con i Reply Game Studios in ambito gaming e nello sviluppo di applicazioni 3D personalizzate e di AR/VR/MX in ambito business, è sempre più un punto di riferimento per aiutare i clienti di diverse industry a orientarsi in questi nuovi mondi e poterne cogliere le opportunità.

## QUANTUM COMPUTING

Il quantum computing rappresenta la tecnologia a più alto potenziale nel raggiungere i picchi di elaborazione richiesti dai sempre più potenti sistemi di intelligenza artificiale e machine learning. L'evoluzione verso la cosiddetta "general artificial intelligence" richiede infatti la necessità di istruire e allenare complessi modelli di machine learning in tempi ragionevoli e con grande accuratezza, ma anche di rimodellare gli algoritmi in base alle variazioni (talvolta continue) dei dati in input.

Reply sta affiancando grandi gruppi europei nell'adozione di algoritmi "quantum inspired", che permettano di anticipare i futuri benefici dell'implementazione massiva di tecnologie di quantum computing in contesti specifici, come l'ottimizzazione delle rotte della forza lavoro e altri use case in cui è necessario combinare innumerevoli variabili al fine di ottenere risposte puntuali da usare nella gestione aziendale quotidiana.

Altre sperimentazioni seguite da Reply hanno riguardato invece l'ambito ferroviario, dove è stata usata la Quadratic Unconstrained Binary Optimization (QUBO), una soluzione studiata per descrivere problemi di ottimizzazione risolvibili tramite tecnologie quantistiche. Particolare interesse è stato inoltre rilevato nel finance, dove ambiti complessi quali l'investment banking possono beneficiare dell'accelerated computing per ottenere insight da basi dati enormi e fonti di input ad altissima frequenza di aggiornamento.

## MOBILITY EVOLUTION

Il settore dei trasporti sta vivendo una significativa trasformazione, legata allo sviluppo delle offerte in ambito "mobility as a Service" (MaaS). Questo paradigma sta emergendo non solo sulla base dei nuovi modelli di consumo, ma anche grazie alle tecnologie che rendono i veicoli più efficienti dal punto di vista ecologico e connessi a strade e smart city. Il cambiamento tocca anche il trasporto pubblico, dove Reply ha avviato diversi progetti e sperimentazioni con diversi operatori nell'ambito della nuova mobilità sostenibile e della smart mobility.

L'attenzione verso l'ambiente si sta traducendo nell'elettrificazione di tutte le categorie di veicoli e nell'ottimizzazione del loro ciclo di vita. Anche le batterie sono oggetto di forte innovazione: Reply sta lavorando su modelli cloud-based in cui soluzioni di Internet of Things sono in grado di monitorare e ottimizzare il consumo delle batterie, allungando il loro ciclo di vita e migliorando in generale l'efficienza dei veicoli che le utilizzano.

A livello tecnologico, l'alta dotazione di software e hardware a bordo veicolo permette di migliorarne la sicurezza, l'efficienza e la manutenzione.

La progressiva diffusione di reti ad alta capacità come la rete 5G, abilita un numero significativo di servizi di supporto, di intrattenimento, di pagamento e di interazione. Nuovi business model vedono player specializzati affiancarsi ai produttori storici di veicoli e questi ultimi rinnovare in maniera radicale il proprio catalogo e digitalizzare i propri processi commerciali.

## GREEN TECHNOLOGY

Reply è da tempo impegnata nel rendere le proprie operations il più possibile sostenibili, con un focus prioritario sulla riduzione della propria impronta ecologica. Grazie anche alla crescente sensibilità degli stessi clienti, Reply ha avviato un percorso per la definizione di metodologie di gestione progettuale e di sviluppo del codice improntate sui principi di efficienza energetica e riduzione del potenziale spreco di risorse.

Oggi, infatti, l'ICT è un settore altamente energivoro: la spinta globale verso la digitalizzazione, anche derivante dalla pandemia, fa prevedere un ulteriore incremento dei consumi dei data center, anche a causa di nuove attività ad alto consumo energetico, quale l'allenamento di algoritmi complessi di machine learning. La migrazione in cloud è un'opportunità per le aziende di rendere più "green" i propri sistemi, visto che i grandi vendor stanno acquisendo larga parte, o addirittura tutto il proprio fabbisogno energetico tramite fonti rinnovabili.

Il crescente utilizzo di device connessi, come per esempio nell'ambito dell'Industrial IoT, rende necessario ottimizzare i consumi energetici a livello dei singoli sensori o terminali connessi. Anche a livello software, la scrittura di codice ottimizzato può portare benefici nella riduzione dell'impronta ecologica.

In questo scenario di trasformazione, Reply ha istituito un gruppo di lavoro internazionale con l'obiettivo di creare le competenze necessarie a poter portare in maniera significativa l'uso di green computing e green coding sia a livello interno sia nella fase di collaborazione con i team di sviluppo dei clienti.

# Relazione sulla gestione

# Analisi della situazione economico-finanziaria del gruppo

## Premessa

I prospetti di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base del bilancio consolidato al 30 giugno 2022, a cui si fa rinvio, redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standard Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

## Andamento dell'esercizio

Da inizio anno, il Gruppo registra un fatturato consolidato pari a 889,7 milioni di Euro, in incremento del 24,8% rispetto al corrispondente dato 2021.

Positivi tutti gli indicatori di periodo. Nel primo semestre 2022 l'EBITDA consolidato è stato di 144,4 milioni di Euro rispetto ai 119,5 milioni di Euro registrati nel 2021, ed è pari al 16,2% del fatturato.

L'EBIT, da gennaio a giugno, è stato di 122,9 milioni di Euro (96,0 milioni di Euro nel 2021), ed è pari al 13,8% del fatturato.

L'utile ante imposte, da gennaio a giugno 2022, è stato di 108,7 milioni di Euro (98,7 milioni di Euro nel 2021), pari al 12,2% del fatturato.

Per quanto riguarda il secondo trimestre 2022, l'andamento del Gruppo è risultato altrettanto positivo, con un fatturato consolidato di periodo pari a 448,8 milioni di Euro, in crescita del 24,5% rispetto al dato 2021.

L'EBITDA, da aprile a giugno 2022, è stato pari a 73,6 milioni di Euro, con un EBIT di 65,2 milioni di Euro e un utile ante imposte di 49,3 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2022 è positiva per 165,7 milioni di Euro, mentre al 31 marzo 2022 risultava positiva per 279,7 milioni di Euro.

La posizione finanziaria al 30 giugno 2021 era positiva per 165,4 milioni di Euro.

Il primo semestre 2022 è stato molto positivo, sia in termini di fatturato che di marginalità. In questi mesi si è assistito ad una continua crescita negli investimenti da parte delle aziende su due direttrici principali di innovazione: intelligenza artificiale e cloud.

In particolare, la rivoluzione legata all'introduzione dell'intelligenza artificiale è all'inizio di un percorso di crescita che si prospetta dirompente. In poco tempo si avrà un'intelligenza artificiale per ogni cosa, esattamente come oggi abbiamo una app mobile per ogni esigenza.

Ciò che succederà nei prossimi anni avrà dell'incredibile. Oggi la disponibilità di reti ad altissima velocità permette di sviluppare applicazioni un tempo impensabili, abilitando interazioni continue tra mondo fisico e digitale. In breve tempo si vivrà in un connubio di automazione, intelligenza artificiale, interfacce digitali e oggetti connessi, ma servirà un enorme lavoro per rendere tutto ciò possibile. È qui che Reply intende posizionarsi come attore di nicchia, ad altissimo contenuto tecnologico.

## Conto economico consolidato riclassificato

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

| (in migliaia di euro)  | 1° semestre 2022 | %      | 1° semestre 2021 | %      |
|--|------------------|--------|------------------|--------|
| Ricavi   | 889.722          | 100,0  | 712.833          | 100,0  |
| Acquisti   | (17.027)         | (1,9)  | (9.330)          | (1,3)  |
| Lavoro   | (465.683)        | (52,3) | (365.403)        | (51,3) |
| Servizi e costi diversi  | (265.566)        | (29,8) | (220.504)        | (30,9) |
| Altri (costi)/ricavi operativi   | 3.000            | 0,3    | 1.884            | 0,3    |
| Costi operativi  | (745.276)        | (83,8) | (593.353)        | (83,2) |
| Margine operativo lordo (EBITDA)                                       | 144.447          | 16,2   | 119.481          | 16,8   |
| Ammortamenti e svalutazioni  | (24.681)         | (2,8)  | (23.495)         | (3,3)  |
| Altri (costi)/ricavi non ricorrenti                                    | 3.109            | 0,3    | (19)             | -      |
| Risultato operativo (EBIT)   | 122.874          | 13,8   | 95.967           | 13,5   |
| (Oneri)/proventi da partecipazioni                                     | (9.981)          | (1,1)  | 4.237            | 0,6    |
| (Oneri)/proventi finanziari  | (4.240)          | (0,5)  | (1.485)          | (0,2)  |
| Utile ante imposte   | 108.654          | 12,2   | 98.719           | 13,8   |
| Imposte sul reddito  | (32.923)         | (3,7)  | (26.337)         | (3,7)  |
| Utile netto  | 75.731           | 8,5    | 72.382           | 10,2   |
| Utile/(perdita) attribuibile a interessenze di pertinenza di minoranza | (133)            | -      | (991)            | (0,1)  |
| Utile attribuibile ai soci della Capogruppo                            | 75.598           | 8,5    | 71.391           | 10,0   |

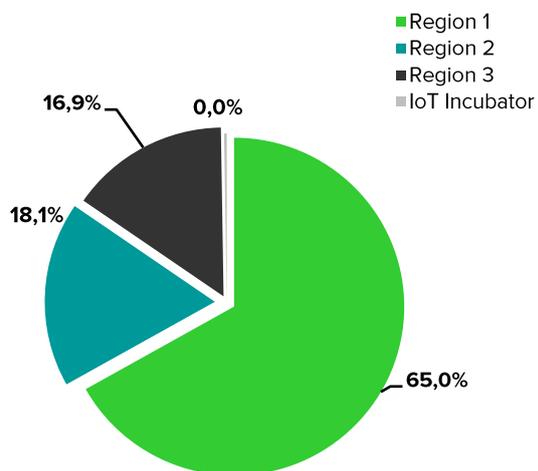
## Conto economico consolidato riclassificato del secondo trimestre

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

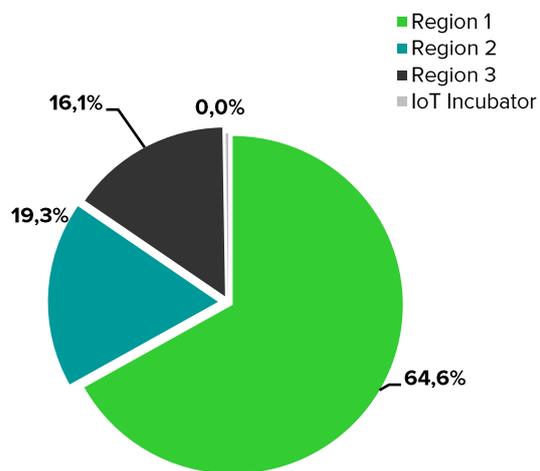
| (in migliaia di euro)               | Q2 2022   | %      | Q2 2021   | %      |
|-------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
| Ricavi                              | 448.839   | 100,0  | 360.447   | 100,0  |
| Acquisti                            | (9.588)   | (2,1)  | (3.139)   | (0,9)  |
| Lavoro                              | (236.369) | (52,7) | (188.890) | (52,4) |
| Servizi e costi diversi             | (131.825) | (29,4) | (109.710) | (30,4) |
| Altri (costi)/ricavi operativi      | 2.512     | 0,6    | 1.178     | 0,3    |
| Costi operativi                     | (375.270) | (83,6) | (300.562) | (83,4) |
| Margine operativo lordo (EBITDA)    | 73.569    | 16,4   | 59.885    | 16,6   |
| Ammortamenti e svalutazioni         | (11.469)  | (2,6)  | (11.938)  | (3,3)  |
| Altri (costi)/ricavi non ricorrenti | 3.109     | 0,7    | 75        | -      |
| Risultato operativo (EBIT)          | 65.209    | 14,5   | 48.021    | 13,3   |
| (Oneri)/proventi da partecipazioni  | (11.066)  | (2,5)  | 3.985     | 1,1    |
| (Oneri)/proventi finanziari         | (4.852)   | (1,1)  | (862)     | (0,2)  |
| Utile ante imposte                  | 49.291    | 11,0   | 51.144    | 14,2   |

### RICAVI PER REGION (\*)

1° semestre 2022



1° semestre 2021



(\*)

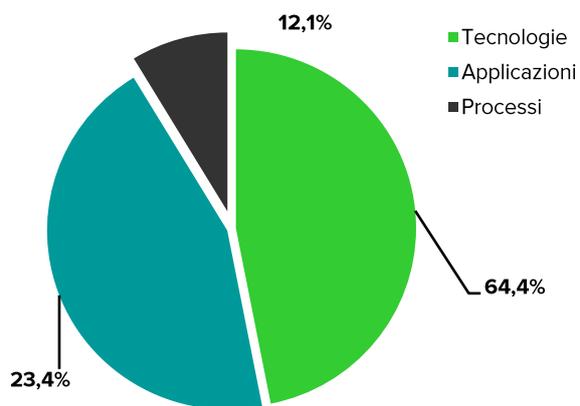
Region 1: ITA, USA, BRA, POL, ROU, CHN (Nanjing), NZL

Region 2: DEU, CHE, CHN (Beijing), HRV

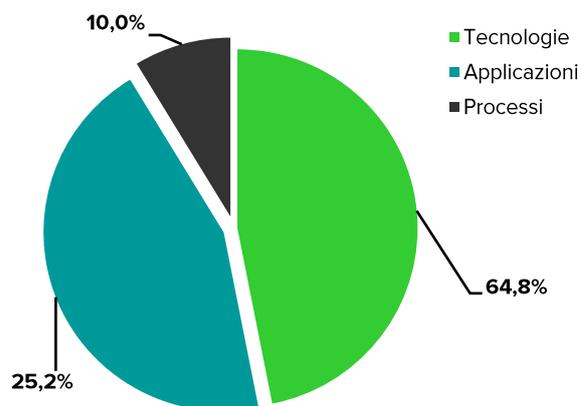
Region 3: GBR, LUX, BEL, NLD, FRA, BLR, SGP, HKG, MYS

### RICAVI PER LINEE DI BUSINESS

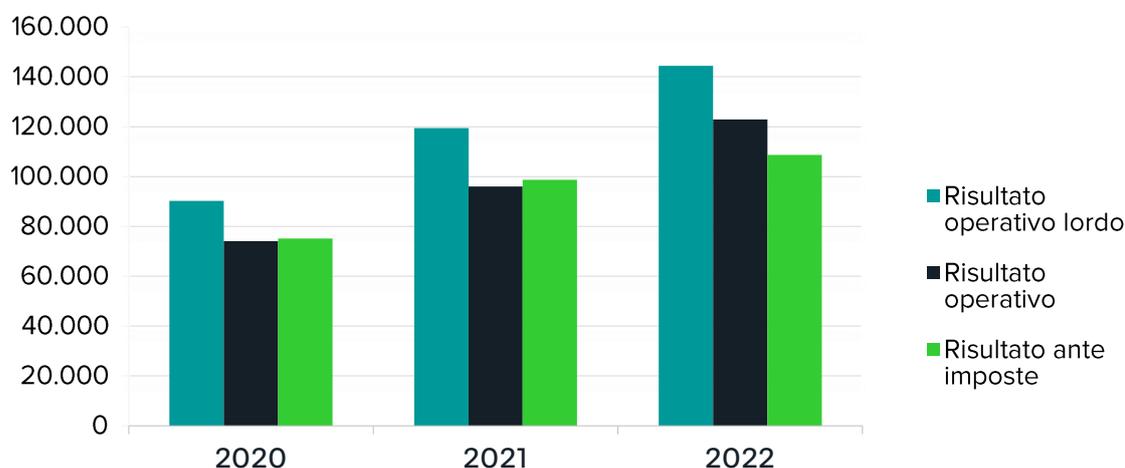
1° semestre 2022



1° semestre 2021



## ANDAMENTO DEI PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI



## Analisi della struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2022, raffrontata con quella al 31 dicembre 2021, è riportata di seguito:

| (in migliaia di euro)                             | 30/06/2022 | %      | 31/12/2021 | %      | Variazione |
|---|------------|--------|------------|--------|------------|
| Attività operative a breve                        | 549.893    |        | 623.749    |        | (73.856)   |
| Passività operative a breve                       | (540.943)  |        | (666.363)  |        | 125.421    |
| Capitale circolante netto (A)                     | 8.951      |        | (42.614)   |        | 51.564     |
| Attività non correnti                             | 863.035    |        | 862.429    |        | 606        |
| Passività non correnti                            | (184.490)  |        | (197.132)  |        | 12.642     |
| Attivo fisso (B)                                  | 678.544    |        | 665.297    |        | 13.248     |
| Capitale investito netto (A+B)                    | 687.495    | 100,0  | 622.683    | 100,0  | 64.812     |
| Patrimonio netto (C)                              | 853.236    | 124,1  | 815.895    | 131,0  | 37.342     |
| POSIZIONE FINANZIARIA<br>NETTA GESTIONALE (A+B-C) | (165.741)  | (24,1) | (193.212)  | (31,0) | 27.470     |

Il capitale investito netto al 30 giugno 2022, pari a 687.495 migliaia di euro, è stato interamente finanziato per 853.236 migliaia di euro dal patrimonio netto dal quale residua una disponibilità finanziaria gestionale complessiva di 165.741 migliaia di euro.

Si segnala che il capitale investito include i Debiti verso azionisti di minoranza e earn-out per complessivi 100.749 migliaia di euro (129.558 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) che non sono compresi nella posizione finanziaria netta gestionale. Per l'indebitamento finanziario ESMA si rimanda alla Nota 29.

Di seguito si riporta il dettaglio del capitale circolante netto:

| (in migliaia di euro)                   | 30/06/2022     | 31/12/2021      | Variazione       |
|---|----------------|-----------------|------------------|
| Rimanenze                               | 155.554        | 86.787          | 68.767           |
| Crediti commerciali                     | 320.682        | 471.560         | (150.878)        |
| Altre attività                          | 73.658         | 65.402          | 8.256            |
| <b>Attività operative correnti (A)</b>  | <b>549.893</b> | <b>623.749</b>  | <b>(73.856)</b>  |
| Debiti commerciali                      | 151.924        | 139.921         | 12.003           |
| Altre passività                         | 389.018        | 526.442         | (137.424)        |
| <b>Passività operative correnti (B)</b> | <b>540.943</b> | <b>666.363</b>  | <b>(125.421)</b> |
| <b>Capitale Circolante Netto (A-B)</b>  | <b>8.951</b>   | <b>(42.614)</b> | <b>51.564</b>    |
| <i>incidenza % sui ricavi</i>           | 2,0%           | (2,9)%          |                  |

## Posizione finanziaria netta gestionale e analisi dei flussi di cassa

| (in migliaia di euro)                                | 30/06/2022       | 31/12/2021       | Variazione      |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, netti     | 343.317          | 314.680          | 28.636          |
| Attività finanziarie correnti                        | 28.366           | 31.791           | (3.425)         |
| Debiti verso le banche                               | (17.217)         | (406)            | (16.811)        |
| Debiti verso altri finanziatori                      | (792)            | (904)            | 112             |
| Debiti finanziari applicazione IFRS 16               | (27.833)         | (26.508)         | (1.325)         |
| <b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>   | <b>325.840</b>   | <b>318.653</b>   | <b>7.187</b>    |
| Debiti verso le banche                               | (63.428)         | (23.313)         | (40.115)        |
| Debiti finanziari applicazione IFRS 16               | (96.671)         | (102.129)        | 5.457           |
| <b>Posizione finanziaria a m/l termine</b>           | <b>(160.099)</b> | <b>(125.442)</b> | <b>(34.658)</b> |
| <b>Totale posizione finanziaria netta gestionale</b> | <b>165.741</b>   | <b>193.212</b>   | <b>(27.470)</b> |

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

| (in migliaia di euro)   | 30/06/2022 |
|---|------------|
| Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività operative (A)             | 79.568     |
| Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)       | (45.307)   |
| Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento (C)      | (5.627)    |
| Variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D) = (A+B+C)      | 28.634     |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti all'inizio dell'esercizio (*) | 314.680    |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti alla fine dell'esercizio      | 343.315    |
| Totale variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D)         | 28.634     |

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

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

## Principali operazioni societarie

Ad inizio maggio Reply ha siglato un accordo per l'acquisizione, per il tramite della propria società controllata Reply Deutschland SE, del 100% di FINCON Unternehmensberatung GmbH ([www.fincon.eu](http://www.fincon.eu)) - società di consulenza tedesca leader in progetti di trasformazione digitale per il settore bancario e assicurativo.

FINCON, con sede ad Amburgo, è una società di consulenza specializzata sui processi ed i sistemi core nel settore dei servizi finanziari, come il mobile banking, i pagamenti, il CRM bancario, il sistema di controllo interno e la compliance, BIPRO e i sistemi assicurativi. Tra i clienti di FINCON ci sono i principali istituti bancari e assicurativi tedeschi e la maggior parte delle Sparkasse tedesche.

L'investimento in FINCON rientra nella strategia di crescita internazionale di Reply, in particolare in Germania, un mercato dove Reply è già leader nella consulenza, nella system integration e nei servizi digitali.

FINCON coniuga una grande competenza nei processi bancari e assicurativi con una costante attenzione all'innovazione tecnologica. Con FINCON Reply ha l'obiettivo di espandere la propria presenza nel settore bancario e assicurativo tedesco.

Il closing dell'operazione, che ha ottenuto nel mese di giugno l'autorizzazione da parte dell'Ufficio federale tedesco della concorrenza, è avvenuto il 1 luglio.

## Altre informazioni

### Attività di ricerca e sviluppo

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

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

Reply dedica risorse ad attività di Ricerca e Sviluppo per ideare e definire prodotti e servizi dall'elevata cifra innovativa nonché possibili applicazioni delle evoluzioni tecnologiche.

In tale contesto, si inserisce altresì l'attività di sviluppo ed evoluzione delle piattaforme proprietarie.

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

### Rapporti infragruppo e con parti correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati; la loro realizzazione è avvenuta nel rispetto della procedura interna che contiene le regole volte ad assicurarne la trasparenza e la correttezza, ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010.

La società nelle note al bilancio d'esercizio e consolidato fornisce le informazioni richieste ai sensi dell'art. 154-ter del TUF così come indicato dal Reg. Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e della successiva Delibera Consob n. 17389 del 23 giugno 2010, segnalando che non vi sono operazioni di maggiore rilevanza concluse nel periodo così come definite dall'art. 4, comma 1, lett. a) del summenzionato regolamento che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate nei prospetti allegati al bilancio consolidato e separato di Reply, a cui si rimanda.

## Dipendenti del gruppo

I dipendenti del Gruppo al 30 giugno 2022 risultano pari a 11.606 con un incremento netto di 1.027 unità rispetto al 31 dicembre 2021 e di 1.958 unità rispetto al 30 giugno 2021.

## Eventi successivi al 30 giugno 2022

In data 1 luglio è avvenuto il closing dell'operazione di acquisizione del 100% della società FINCON, il cui accordo iniziale era stato siglato ad inizio maggio. Si rimanda al paragrafo delle "Principali operazioni societarie" per maggiori informazioni.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Lo scenario attuale è in costante divenire e rimane, tuttora, difficile fare previsioni sul futuro a breve e medio termine. I mesi trascorsi hanno, in ogni caso, ulteriormente amplificato la domanda di tecnologia da parte di tutte le aziende. Oggi anche le più tradizionali e conservative hanno compreso che la digitalizzazione dei processi, il cloud e l'intelligenza artificiale sono strumenti indispensabili per ripartire ed essere competitivi in un mondo sempre più connesso e digitale.

Nel primo semestre 2022 il mercato, in particolare, è stato caratterizzato da una forte domanda per i servizi digitali, di ingegneria del software e dei dati. Quest'evoluzione è ulteriormente rafforzata dallo sviluppo di tecnologie emergenti di cloud computing e IoT. Tali servizi sono il cuore dell'offerta di Reply e caratterizzano la grande attività progettuale di questi mesi. A questo si aggiunge un ulteriore ambito di crescita trainato dalle nuove applicazioni legate all'uso dell'intelligenza artificiale e dell'automazione robotica, applicate sia a veicoli ed oggetti connessi sia ai processi aziendali.

Nello specifico la rivoluzione legata all'introduzione dell'intelligenza artificiale prosegue su un percorso di crescita che si prospetta dirompente. In poco tempo avremo un'applicazione di intelligenza artificiale per ogni cosa, esattamente come oggi abbiamo una app mobile per ogni esigenza. Questa trasformazione è irreversibile e apre nuove opportunità per Reply. Già oggi la disponibilità di reti ad altissima velocità permette di sviluppare applicazioni prima impensabili, abilitando interazioni continue tra mondo fisico e digitale. In breve tempo vivremo in un connubio di automazione, intelligenza artificiale, interfacce digitali e oggetti connessi; servirà, però, un grande lavoro di ideazione, progettazione, sviluppo e integrazione per rendere tutto ciò possibile. È qui che Reply intende posizionarsi, operando come un attore di nicchia, ad altissimo contenuto tecnologico.

Nei prossimi mesi, in assenza di una recrudescenza della pandemia, o di una forte crisi energetica, legata all'evoluzione del conflitto tra Russia ed Ucraina, si prevede una prosecuzione di questi trend e della correlata crescita di attività e risultati della Società.

Torino, 2 agosto 2022

/f/ Mario Rizzante  
Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Mario Rizzante

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022

## Conto economico consolidato (\*)

| (in migliaia di euro)   | Nota      | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 | 2021        |
|---|-----------|------------------|------------------|-------------|
| Ricavi  | 5         | 889.722          | 712.833          | 1.483.803   |
| Altri ricavi  | 6         | 6.141            | 6.489            | 17.631      |
| Acquisti  | 7         | (17.027)         | (9.330)          | (21.500)    |
| Lavoro  | 8         | (465.683)        | (365.403)        | (759.567)   |
| Costi per servizi   | 9         | (271.706)        | (226.993)        | (462.779)   |
| Ammortamenti e svalutazioni                                     | 10        | (24.681)         | (23.495)         | (48.391)    |
| Altri (costi)/ricavi operativi e non ricorrenti                 | 11        | 6.109            | 1.866            | 85          |
| Risultato operativo   |           | 122.874          | 95.967           | 209.283     |
| (Oneri)/proventi da partecipazioni                              | 12        | (9.981)          | 4.237            | 8.164       |
| (Oneri)/proventi finanziari                                     | 13        | (4.240)          | (1.485)          | (4.168)     |
| Utile ante imposte  |           | 108.654          | 98.719           | 213.279     |
| Imposte sul reddito   | 14        | (32.923)         | (26.337)         | (60.871)    |
| Utile netto   |           | 75.731           | 72.382           | 152.408     |
| Utile attribuibile alle interessenze di pertinenza di minoranza |           | (133)            | (991)            | (1.735)     |
| Utile attribuibile alla Capogruppo                              |           | 75.598           | 71.391           | 150.672     |
| <i>Utile netto e diluito per azione</i>                         | <i>15</i> | <i>2,03</i>      | <i>1,91</i>      | <i>4,03</i> |

(\*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti delle transazioni con parti correlate sul Conto Economico Consolidato sono evidenziati nei prospetti allegati e sono ulteriormente descritti nella Nota 36.

## Conto economico complessivo consolidato

| (in migliaia di euro)   | Nota | 1° semestre<br>2022 | 1° semestre<br>2021 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Utile (perdita) del periodo (A)   |      | 75.731              | 72.382              |
| Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:   |      |                     |                     |
| Utili/(perdite) derivanti dagli utili e perdite attuariali su benefici a dipendenti   |      | 3.680               | 849                 |
| Totale Altri utili/(perdite) complessive che non saranno successivamente riclassificati a conto economico al netto dell'effetto fiscale (B1): | 27   | 3.680               | 849                 |
| Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico al netto dell'effetto fiscale:                 |      |                     |                     |
| Utili/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge") al netto dell'effetto fiscale                           |      | 1.561               | 339                 |
| Utili/(perdite) derivanti dalla conversione di bilanci  |      | 11.213              | 8.012               |
| Totale Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2):    |      | 12.774              | 8.351               |
| Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B) = (B1) + (B2):  | 27   | 16.454              | 9.200               |
| Totale Utile/(perdita) complessiva (A)+(B)  |      | 92.185              | 81.582              |
| Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:  |      |                     |                     |
| Soci della controllante   |      | 92.052              | 80.591              |
| Interessenze di pertinenza di minoranza   |      | 133                 | 991                 |

## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata (\*)

| (in migliaia di euro)   | Nota   | 30/06/2022       | 31/12/2021       | 30/06/2021       |
|---|--------|------------------|------------------|------------------|
| Attività materiali  | 16     | 87.768           | 80.919           | 51.971           |
| Avviamento  | 17     | 488.428          | 474.118          | 336.976          |
| Attività immateriali  | 18     | 41.632           | 44.036           | 24.422           |
| Immobilizzazioni diritto d'uso                                      | 19     | 114.750          | 119.549          | 130.117          |
| Partecipazioni  | 20     | 55.590           | 66.361           | 65.920           |
| Attività finanziarie  | 21     | 6.428            | 8.556            | 9.546            |
| Attività per imposte anticipate                                     | 22     | 68.439           | 68.889           | 51.772           |
| <b>Attività non correnti</b>  |        | <b>863.035</b>   | <b>862.429</b>   | <b>670.723</b>   |
| Rimanenze   | 23     | 155.554          | 86.787           | 151.057          |
| Crediti commerciali   | 24     | 320.682          | 471.560          | 281.451          |
| Altri crediti e attività correnti                                   | 25     | 73.658           | 65.402           | 56.327           |
| Attività finanziarie  | 21     | 28.366           | 31.791           | 2.300            |
| Disponibilità liquide   | 21, 26 | 354.960          | 329.051          | 329.315          |
| <b>Attività correnti</b>  |        | <b>933.219</b>   | <b>984.592</b>   | <b>820.450</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>   |        | <b>1.796.254</b> | <b>1.847.020</b> | <b>1.491.173</b> |
| Capitale sociale  |        | 4.863            | 4.863            | 4.863            |
| Altre riserve   |        | 771.305          | 657.733          | 650.953          |
| Utile attribuibile ai soci della controllante                       |        | 75.598           | 150.672          | 71.391           |
| Patrimonio netto attribuibile alla Capogruppo                       | 27     | 851.766          | 813.269          | 727.207          |
| Patrimonio netto attribuibile a interessenze di pertinenza di terzi |        | 1.470            | 2.625            | 1.848            |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>   | 27     | <b>853.236</b>   | <b>815.895</b>   | <b>729.055</b>   |
| Debiti verso azionisti di minoranza e Earn-out                      | 28     | 97.365           | 107.493          | 58.981           |
| Passività finanziarie   | 29     | 63.428           | 23.313           | 18.681           |
| Passività finanziarie da diritto d'uso                              | 29     | 96.671           | 102.129          | 112.440          |
| Benefici a dipendenti   | 30     | 45.812           | 48.601           | 46.295           |
| Passività per imposte differite                                     | 31     | 25.876           | 24.113           | 17.313           |
| Fondi   | 32     | 15.436           | 16.925           | 8.613            |
| <b>Passività non correnti</b>                                       |        | <b>344.590</b>   | <b>322.573</b>   | <b>262.323</b>   |
| Debiti verso azionisti di minoranza e Earn-out                      | 28     | 3.384            | 22.066           | 953              |
| Passività finanziarie   | 29     | 29.652           | 15.681           | 8.720            |
| Passività finanziarie da diritto d'uso                              | 29     | 27.833           | 26.508           | 26.385           |
| Debiti commerciali  | 33     | 151.924          | 139.921          | 126.756          |
| Altri debiti e passività correnti                                   | 34     | 384.567          | 502.990          | 336.209          |
| Fondi   | 32     | 1.067            | 1.387            | 771              |
| <b>Passività correnti</b>   |        | <b>598.428</b>   | <b>708.552</b>   | <b>499.795</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>  |        | <b>943.018</b>   | <b>1.031.126</b> | <b>762.118</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>                         |        | <b>1.796.254</b> | <b>1.847.020</b> | <b>1.491.173</b> |

(\*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti delle transazioni con parti correlate sulla Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata sono evidenziati nei prospetti allegati e sono ulteriormente descritti nella Nota 36.

## Variazioni del patrimonio netto consolidato

| (in migliaia di euro)              | Capitale sociale | Azioni proprie | Riserve di capitale | Riserve di risultato | Riserva da <i>cash flow hedge</i> | Riserva da conversione | Riserva utile/(perdita) attuariale | Interessenze di pertinenza di terzi | Totale   |
|------------------------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------|
| Al 1° gennaio 2021                 | 4.863            | (25)           | 199.533             | 498.899              | (1.440)                           | (19.989)               | (6.803)                            | 918                                 | 675.957  |
| Dividendi distribuiti              |                  |                |                     | (20.911)             |                                   |                        |                                    | (710)                               | (21.621) |
| Variazione azioni proprie          |                  | (7.195)        | -                   | -                    |                                   |                        |                                    |                                     | (7.195)  |
| Totale Utile/(perdita) complessiva |                  |                |                     | 71.391               | 339                               | 8.012                  | 849                                | 991                                 | 81.582   |
| Altre variazioni                   |                  |                |                     | (316)                |                                   |                        |                                    | 648                                 | 331      |
| Al 30 giugno 2021                  | 4.863            | (7.220)        | 199.533             | 549.063              | (1.101)                           | (11.977)               | (5.954)                            | 1.847                               | 729.054  |

| (in migliaia di euro)              | Capitale sociale | Azioni proprie | Riserve di capitale | Riserve di risultato | Riserva da <i>cash flow hedge</i> | Riserva da conversione | Riserva utile/(perdita) attuariale | Interessenze di pertinenza di terzi | Totale   |
|------------------------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------|
| Al 1° gennaio 2022                 | 4.863            | (7.220)        | 299.533             | 527.724              | (1.033)                           | (3.032)                | (7.566)                            | 2.625                               | 815.895  |
| Dividendi distribuiti              | -                | -              | -                   | (29.760)             | -                                 | -                      | -                                  | (875)                               | (30.635) |
| Variazione azioni proprie          | -                | (19.986)       | -                   | -                    | -                                 | -                      | -                                  | -                                   | (19.986) |
| Totale Utile/(perdita) complessiva | -                | -              | -                   | 75.598               | 1.561                             | 11.213                 | 3.680                              | 133                                 | 92.185   |
| Altre variazioni                   | -                | -              | -                   | (3.810)              | -                                 | -                      | -                                  | (413)                               | (4.223)  |
| Al 30 giugno 2022                  | 4.863            | (27.206)       | 299.533             | 569.752              | 528                               | 8.181                  | (3.886)                            | 1.470                               | 853.236  |

## Rendiconto finanziario consolidato

| (in migliaia di euro)   | 1° semestre<br>2022 | 1° semestre<br>2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Risultato netto consolidato   | 75.731              | 72.382              |
| Imposte sul reddito   | 32.923              | 26.337              |
| Ammortamenti  | 24.681              | 23.495              |
| Altri oneri/(proventi) non monetari, netti  | 14.103              | 6.716               |
| Variazione delle rimanenze  | (68.767)            | (71.273)            |
| Variazione dei crediti commerciali  | 150.878             | 63.248              |
| Variazione dei debiti commerciali   | 12.003              | 12.607              |
| Variazione delle altre passività ed attività  | (125.832)           | (20.976)            |
| Pagamento imposte sul reddito   | (36.153)            | (37.848)            |
| Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività operative (A)                            | 79.568              | 74.688              |
| Esborsi per investimenti in attività materiali e immateriali                              | (14.722)            | (7.406)             |
| Esborsi per investimenti in attività finanziarie  | (275)               | 135                 |
| Flussi finanziari dell'acquisizione partecipazioni al netto delle disponibilità acquisite | (30.310)            | (23.753)            |
| Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività di investimento (B)                      | (45.307)            | (31.024)            |
| Pagamento dividendi   | (30.635)            | (21.621)            |
| (Esborsi)/incassi su azioni proprie   | (19.986)            | (7.195)             |
| Accensioni passività finanziarie a medio lungo termine                                    | 60.000              | -                   |
| Passività finanziarie per leasing   | (15.007)            | (14.460)            |
| Esborsi per rimborso di prestiti  | -                   | (4.966)             |
| Flusso di cassa da generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento (C)               | (5.627)             | (48.242)            |
| Flusso di cassa netto (D) = (A+B+C)   | 28.634              | (4.579)             |
| Cassa e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio                                       | 314.680             | 332.500             |
| Cassa e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio  | 343.315             | 327.921             |
| Totale variazione cassa e mezzi equivalenti (D)   | 28.634              | (4.579)             |
|   | 1° semestre<br>2022 | 1° semestre<br>2021 |
| Dettaglio cassa e altre disponibilità liquide nette                                       |                     |                     |
| (in migliaia di euro)   |                     |                     |
| Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali:                                       | 314.680             | 332.500             |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti   | 329.051             | 333.819             |
| Scoperti di conto corrente  | (14.371)            | (1.320)             |
| Cassa e altre disponibilità liquide nette finali:   | 343.315             | 327.921             |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti   | 354.960             | 329.315             |
| Scoperti di conto corrente  | (11.645)            | (1.394)             |

## Note di commento

|  |         |   |
|--|---------|---|
| Informazioni generali  | NOTA 1  | Informazioni generali   |
|  | NOTA 2  | Principi contabili e criteri di consolidamento  |
|  | NOTA 3  | Gestione dei rischi   |
|  | NOTA 4  | Area di consolidamento  |
| Conto economico  | NOTA 5  | Ricavi  |
|  | NOTA 6  | Altri ricavi  |
|  | NOTA 7  | Acquisti  |
|  | NOTA 8  | Lavoro  |
|  | NOTA 9  | Costi per servizi   |
|  | NOTA 10 | Ammortamenti e svalutazioni   |
|  | NOTA 11 | Altri (costi)/ricavi operativi non ricorrenti   |
|  | NOTA 12 | (Oneri)/proventi da partecipazioni  |
|  | NOTA 13 | (Oneri)/proventi finanziari   |
|  | NOTA 14 | Imposte sul reddito   |
|  | NOTA 15 | Utile per azione  |
| Situazione patrimoniale-finanziaria - Attività                     | NOTA 16 | Attività materiali  |
|  | NOTA 17 | Avviamento  |
|  | NOTA 18 | Altre attività immateriali  |
|  | NOTA 19 | Immobilizzazioni diritto d'uso  |
|  | NOTA 20 | Partecipazioni  |
|  | NOTA 21 | Attività finanziarie  |
|  | NOTA 22 | Attività per imposte anticipate   |
|  | NOTA 23 | Rimanenze   |
|  | NOTA 24 | Crediti commerciali   |
|  | NOTA 25 | Altri crediti e attività correnti   |
|  | NOTA 26 | Disponibilità liquide   |
| Situazione patrimoniale-finanziaria - Passività e Patrimonio Netto | NOTA 27 | Patrimonio netto  |
|  | NOTA 28 | Debiti verso azionisti di minoranza e Earn out  |
|  | NOTA 29 | Passività finanziarie   |
|  | NOTA 30 | Benefici a dipendenti   |
|  | NOTA 31 | Passività per imposte differite   |
|  | NOTA 32 | Fondi   |
|  | NOTA 33 | Debiti commerciali  |
|  | NOTA 34 | Altri debiti e passività correnti   |
|  | NOTA 35 | Informativa di settore  |
| Altre informazioni   | NOTA 36 | Rapporti con parti correlate  |
|  | NOTA 37 | Garanzie, impegni e passività potenziali  |
|  | NOTA 38 | Eventi successivi al 30 giugno 2022   |
|  | NOTA 39 | Approvazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato e autorizzazione alla pubblicazione |

## NOTA 1 - Informazioni generali

Reply [EXM, STAR: REY] è specializzata nella progettazione e nella realizzazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione e media digitali. Costituita da un modello a rete di aziende altamente specializzate, Reply affianca i principali gruppi industriali europei appartenenti ai settori Telco & Media, Industria e Servizi, Banche e Assicurazioni e Pubblica Amministrazione nella definizione e nello sviluppo di modelli di business abilitati dai nuovi paradigmi dell'AI, Cloud Computing, Digital Media e Internet degli Oggetti. I servizi di Reply includono: Consulenza, System Integration e Digital Services. [www.reply.com](http://www.reply.com)

## NOTA 2 - PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato è predisposto nel rispetto dei principi contabili internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea. Per "IFRS" si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dal precedente Standing Interpretations Committee (SIC). Il Gruppo Reply ha adottato gli IFRS a partire dal 1° gennaio 2005, in seguito all'entrata in vigore del Regolamento Europeo n. 1606 del luglio 2002. I principi contabili adottati sono coerenti con i criteri d'iscrizione e valutazione utilizzati nella stesura del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, al quale si rinvia per maggiori dettagli, ad eccezione di quanto esposto nel seguito del seguente paragrafo.

In particolare il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 è stato redatto secondo l'informativa prevista dal documento IAS 34 Bilanci intermedi.

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

## PRINCIPI GENERALI

Il bilancio consolidato è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari, per i quali, ai sensi dello IFRS 9, viene adottato il criterio del fair value.

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

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

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

### Prospetti e schemi di bilancio

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

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

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

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

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

## ALTRI PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI A PARTIRE DAL 1° GENNAIO 2022

In merito all’applicazione dei principi contabili vigenti e per quelli di recente emissione, si rinvia a quanto evidenziato nel documento Relazione e Bilancio 2021 pubblicato sul sito aziendale.

Relativamente ai Principi contabili omologati ma non ancora applicabili o non ancora omologati dall’Unione Europea, si rinvia a quanto già riportato nello specifico paragrafo delle Note illustrative del documento Relazione e Bilancio al 31 dicembre 2021.

## NOTA 3 - GESTIONE DEI RISCHI

### Rischio di credito

Ai fini commerciali sono adottate specifiche politiche volte ad assicurare la solvibilità dei propri clienti.

Per quanto riguarda le controparti finanziarie, il Gruppo non è caratterizzato da significative concentrazioni di rischio di credito e di rischio di solvibilità.

### Rischio di liquidità

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

Il difficile contesto economico dei mercati e di quelli finanziari richiede particolare attenzione alla gestione del rischio di liquidità e in tal senso particolare attenzione è posta alle azioni tese a generare risorse finanziarie con la gestione operativa e al mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile.

Il Gruppo prevede, quindi, di far fronte ai fabbisogni derivanti dai debiti finanziari in scadenza e dagli investimenti previsti attraverso i flussi derivanti dalla gestione operativa, la liquidità disponibile, il rinnovo o il rifinanziamento dei prestiti bancari.

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

Il rischio di cambio è mitigato dalla prevalenza delle operazioni di transazioni denominate e registrate in euro. Il Gruppo prevalentemente non opera in aree con valuta a rischio di forte oscillazione cambi e pertanto tale rischio non è significativo.

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

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

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

## **LIVELLI GERARCHICI DI VALUTAZIONE DEL FAIR VALUE**

L'IFRS 13 stabilisce una gerarchia del fair value che classifica in tre livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per misurare il fair value. La gerarchia del fair value attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di Livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di Livello 3). In alcuni casi, i dati utilizzati per valutare il fair value di un'attività o

passività potrebbero essere classificati in diversi livelli della gerarchia del fair value. In tali casi, la valutazione del fair value è classificata interamente nello stesso livello della gerarchia in cui è classificato l'input di più basso livello, tenendo conto della sua importanza per la valutazione.

I livelli utilizzati nella gerarchia sono:

- Gli input di Livello 1 sono prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;
- Gli input di Livello 2 sono variabili diverse dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per le attività o per le passività;
- Gli input di Livello 3 sono variabili non osservabili per le attività o per le passività.

La seguente tabella evidenzia le attività e passività che sono valutate al fair value al 30 giugno 2022, per livello gerarchico di valutazione del fair value.

| (in migliaia di euro)                    | Nota | Livello 1     | Livello 2      | Livello 3      |
|--|------|---------------|----------------|----------------|
| Partecipazioni                           | 20   | -             | -              | 55.590         |
| Convertible loans                        | 21   | -             | -              | 1.914          |
| Titoli finanziari                        | 21   | 28.113        | -              | -              |
| <b>Totale attività</b>                   |      | <b>28.113</b> | <b>-</b>       | <b>57.504</b>  |
| Strumenti finanziari derivati            | 29   |               | (1.045)        |                |
| Debiti vs azionisti minoranza e Earn-out | 28   | -             | -              | 100.749        |
| <b>Totale passività</b>                  |      | <b>-</b>      | <b>(1.045)</b> | <b>100.749</b> |

La valutazione degli investimenti in start-up in ambito Internet degli Oggetti (IoT), sia attraverso l'acquisizione di partecipazioni, sia attraverso l'emissione di convertible loans, si basa su dati non direttamente osservabili sul mercato, e pertanto rientra sotto il profilo della gerarchia nel livello 3.

La voce Titoli finanziari è relativa a titoli quotati su mercati attivi e pertanto rientra sotto il profilo della gerarchia nel livello 1.

Per determinare il valore di mercato degli strumenti finanziari derivati, Reply ha fatto riferimento a valutazioni fornite da terzi (banche ed istituti finanziari). Questi ultimi nel calcolo delle loro stime si sono avvalsi di dati osservati sul mercato direttamente (tassi di interesse) o indirettamente (curve di interpolazione di tassi di interesse osservati direttamente): conseguentemente ai fini dell'IFRS 7 il fair value utilizzato dal Gruppo per la valorizzazione dei contratti derivati di copertura in essere al 30 giugno rientra sotto il profilo della gerarchia di livello 2.

Il fair value dei debiti verso azionisti di minoranza e per earn-out è stato determinato dal management del Gruppo sulla base dei contratti di acquisizione delle quote societarie e dei parametri economico-finanziari desumibili dai piani pluriennali delle società acquisite. Non trattandosi di parametri osservabili sul mercato (direttamente o indirettamente) tali debiti rientrano sotto il profilo della gerarchia nel livello 3.

Si segnala che nel periodo chiuso al 30 giugno 2022 non vi sono stati trasferimenti tra livelli di gerarchia.

#### NOTA 4 - AREA DI CONSOLIDAMENTO

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

Le principali variazioni intervenute nell'area di consolidamento rispetto al 30 giugno 2021 sono relative a:

- Comwrap GmbH, società di diritto tedesco acquisita nel mese di ottobre 2021, leader in Europa di servizi professionali per piattaforme digitali cloud-native basate su Adobe Experience Cloud e Ibexa DXP, di cui la controllata Reply SE detiene il 100% del capitale sociale;
- Enowa LLC, società di diritto americano acquisita a fine dicembre 2021, specializzata nella consulenza e nello sviluppo di soluzioni su tecnologia SAP, di cui la controllata Reply Inc. detiene il 100% del capitale sociale;

- The Spur Group, società di diritto americano acquisita a fine dicembre 2021, leader nella consulenza in ambito sales e marketing, di cui la controllata Reply Inc. detiene il 100% del capitale sociale;
- Il gruppo G Force Demco Ltd specializzato in strategie e soluzioni di marketing per sviluppare le vendite B2B nell'industria automobilistica e supportare i clienti nell'utilizzo dei componenti standard della suite Salesforce e fornire soluzioni basate principalmente sulla configurazione di cui la controllata Reply Ltd. detiene il 100% del capitale sociale;
- Bside Reply S.r.l., società di diritto italiano acquisita nel mese di maggio, focalizzata sul ruolo della digital communication agency, di cui la capogruppo Reply S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale.

La variazione dell'area di consolidamento ha inciso per il 6,8% sui ricavi di Gruppo del primo semestre 2022 e per il 6,4% sull'utile ante imposte alla stessa data.

Si segnala che nell'elenco delle imprese e partecipazioni del gruppo Reply, riportato in allegato, sono inoltre incluse nell'area di consolidamento rispetto al 30 giugno 2021 le società start-up Cluster Dynamics Reply GmbH, Liquid Reply GmbH, Net Reply S.r.l., Nexi Digital S.r.l., Nexi Digital Reply Sp. z o.o., Next Reply S.r.l., Next Reply GmbH, Ki Reply GmbH, Roboverse Reply GmbH, Spike Digital Reply GmbH, Syskoplan IE Reply GmbH, Vivametric Reply GmbH, Net Reply LLC e Xenia Reply S.r.l..

## NOTA 5 - RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, comprensivi della variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 889.722 migliaia di euro (712.833 migliaia di euro al 30 giugno 2021).

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

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

| Region (*)    | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|---------------|------------------|------------------|
| Region 1      | 65,0%            | 64,6%            |
| Region 2      | 18,1%            | 19,3%            |
| Region 3      | 16,9%            | 16,1%            |
| IoT Incubator | 0,0%             | 0,0%             |
| Totale        | 100,0%           | 100,0%           |

Le informazioni richieste dallo IFRS 8 ("Informativa per settore") sono riportate nella Nota 35 della presente relazione.

(\*)

Region 1: ITA, USA, BRA, POL, ROU, CHN (Nanjing), NZL

Region 2: DEU, CHE, CHN (Beijing), HRV

Region 3: GBR, LUX, BEL, NLD, FRA, BLR, SGP, HKG, MYS

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

| Linea di business | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Tecnologia        | 64,4%            | 64,8%            |
| Applicazioni      | 23,4%            | 25,2%            |
| Processi          | 12,1%            | 10,0%            |
| Totale            | 100,0%           | 100,0%           |

## NOTA 6 – ALTRI RICAVI

Gli Altri ricavi, che al 30 giugno 2022 ammontano a 6.141 migliaia di euro (6.489 migliaia di euro al 30 giugno 2021) si riferiscono principalmente a proventi diversi, sopravvenienze attive e contributi alla ricerca.

## NOTA 7 - ACQUISTI

Il dettaglio è il seguente:

| (in migliaia di euro)          | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 | Variazione |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------|
| Licenze software per rivendita | 12.425           | 7.169            | 5.256      |
| Hardware per rivendita         | 1.732            | 501              | 1.231      |
| Altri                          | 2.870            | 1.660            | 1.210      |
| Totale                         | 17.027           | 9.330            | 7.697      |

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

La voce Altri comprende principalmente l'acquisto di carburante per 1.530 migliaia di euro, l'acquisto di cancelleria per 459 migliaia di euro e l'acquisto di beni strumentali per 842 migliaia di euro.

## NOTA 8 - LAVORO

Il dettaglio è il seguente:

| (in migliaia di euro) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 | Variazione |
|-----------------------|------------------|------------------|------------|
| Personale dipendente  | 430.000          | 338.144          | 91.856     |
| Amministratori        | 35.683           | 27.259           | 8.424      |
| Totale                | 465.683          | 365.403          | 100.279    |

Il costo del lavoro include personale dipendente e gli amministratori della società del gruppo per complessivi 465.683 migliaia di euro rispetto ai 365.403 migliaia di euro del 30 giugno 2021.

L'incremento del costo del lavoro, pari a 100.279 migliaia di euro, è imputabile all'incremento complessivo registrato nel volume d'affari del Gruppo e all'aumento del personale dipendente.

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

| (numero)  | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 | Variazione |
|-----------|------------------|------------------|------------|
| Dirigenti | 411              | 346              | 65         |
| Quadri    | 1.405            | 1.204            | 201        |
| Impiegati | 9.790            | 8.098            | 1.692      |
| Totale    | 11.606           | 9.648            | 1.958      |

Al 30 giugno 2022 i dipendenti del Gruppo erano 11.606, rispetto ai 9.648 del primo semestre 2021.

La variazione dell'area di consolidamento ha comportato un aumento dell'organico pari a 469 dipendenti.

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

## NOTA 9 – COSTI PER SERVIZI

Il costo per prestazioni di servizi è così composto:

| (in migliaia di euro)                                 | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 | Variazione |
|---|------------------|------------------|------------|
| Consulenze tecniche e commerciali                     | 202.542          | 165.510          | 37.031     |
| Spese viaggi per trasferte e formazione professionale | 13.258           | 7.854            | 5.404      |
| Servizi diversi                                       | 44.542           | 29.728           | 14.814     |
| Spese ufficio   | 9.184            | 6.667            | 2.517      |
| Noleggi e leasing                                     | 2.969            | 2.052            | 917        |
| Costi diversi   | (789)            | 15.182           | (15.971)   |
| Totale  | 271.706          | 226.993          | 44.713     |

La variazione dei Costi per servizi, pari a 44.713 migliaia di euro, è riconducibile all'incremento complessivo registrato nel volume d'affari del Gruppo.

La voce Servizi diversi comprende principalmente servizi di marketing, servizi amministrativi e legali, servizi di telefonia e buoni pasto, il cui incremento è legato al graduale ritorno ai livelli pre-pandemia.

Le Spese ufficio includono servizi resi da parti correlate relativi a contratti di servizio per l'utilizzo di locali, la domiciliazione e la prestazione di servizi di segreteria per 653 migliaia di euro e affitti passivi addebitati da terze parti per 1.314 migliaia di euro, nonché costi per utenze per 4.855 migliaia di euro, servizi di pulizia locali per 1.358 migliaia di euro e manutenzioni varie per 714 migliaia di euro.

La voce Costi diversi comprende il parziale rilascio di un accantonamento straordinario stanziato per tener conto delle ripercussioni economiche legate al Covid-19 la cui contropartita aveva rettificato alcune poste dell'attivo circolante.

## NOTA 10 - AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sulla base di aliquote economiche-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni ed hanno comportato un onere complessivo al 30 giugno 2022 di 6.281 migliaia di euro. Il dettaglio di tali ammortamenti è riportato nel commento della corrispondente voce patrimoniale.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato nel primo semestre 2022 un onere complessivo di 4.072 migliaia di euro. Il dettaglio di tali ammortamenti è riportato nel commento della corrispondente voce patrimoniale.

Gli ammortamenti relativi alle attività in Diritto d'uso calcolati a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16 sono pari a 14.329 migliaia di euro.

## NOTA 11 - ALTRI (COSTI)/RICAVI OPERATIVI NON RICORRENTI

Gli altri ricavi operativi e non ricorrenti connessi ad eventi ed operazioni che per loro natura non si verificano continuativamente nella normale attività operativa al 30 giugno ammontano a 6.109 migliaia di euro (1.866 migliaia di euro nel primo semestre 2021) e si riferiscono a:

- 3.000 migliaia di euro riferiti alle variazioni positive nette del fondo rischi e oneri per rischi contrattuali, commerciali e contenziosi;
- 3.109 migliaia di euro riferiti all'adeguamento al fair value del debito relativo al corrispettivo variabile per l'acquisto di partecipazioni in società controllate (Business combination).

## NOTA 12 – (ONERI)/PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Tale voce risulta negativa per 9.981 migliaia di euro e si riferisce alle variazioni di fair value (svalutazioni) degli investimenti in start-up effettuati dall'Investment company Breed Investments Ltd.

## NOTA 13 – (ONERI)/PROVENTI FINANZIARI

Il dettaglio è il seguente:

| (in migliaia di euro) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 | Variazione |
|-----------------------|------------------|------------------|------------|
| Proventi finanziari   | 960              | 79               | 881        |
| Oneri finanziari      | (1.023)          | (790)            | (233)      |
| Altri                 | (4.176)          | (773)            | (3.403)    |
| Totale                | (4.240)          | (1.485)          | (2.754)    |

I Proventi finanziari includono principalmente interessi attivi su investimenti obbligazionari per 479 migliaia di euro, interessi attivi relativi a rimborsi di natura fiscale per 414 migliaia di euro e interessi su conti correnti bancari attivi per 12 migliaia di euro.

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

La voce Altri comprende principalmente:

- gli interessi passivi derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 per 1.520 migliaia di euro (1.747 migliaia di euro nel primo semestre 2021);
- le differenze cambio nette risultanti dalla conversione di poste patrimoniali iscritte in valute diverse dall'euro per positivi 1.817 migliaia di euro (positivi 921 migliaia di euro al 30 giugno 2021);
- le variazioni di fair value di passività finanziarie in base all'IFRS 9 per positivi 1.112 migliaia di euro (positivi per 94 migliaia di euro al 30 giugno 2021);
- le variazioni nette di fair value dei convertible loans per negativi 1.824 migliaia di euro (positivi per 144 migliaia di euro al 30 giugno 2021);

- le minusvalenze finanziarie derivanti dalla valutazione a fair value delle obbligazioni in portafoglio detenute principalmente da Reply S.p.A. per 3.676 migliaia di euro.

## NOTA 14 - IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito di competenza del primo semestre 2022 ammontano complessivamente a 32.923 migliaia di euro e sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media attesa per l'intero esercizio.

## NOTA 15 - UTILE PER AZIONE

L'utile base per azione al 30 giugno 2022 è calcolato sulla base di un utile netto di Gruppo pari a 75.598 migliaia di euro (71.391 migliaia di euro al 30 giugno 2021) diviso per il numero medio ponderato di azioni al 30 giugno 2022, al netto delle azioni proprie, pari a 37.253.888 (37.372.348 al 30 giugno 2021).

| (in euro)                 | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Risultato netto di gruppo | 75.598.000       | 71.391.000       |
| N. medio di azioni        | 37.253.888       | 37.372.348       |
| Utile base per azione     | 2,03             | 1,91             |

L'utile base per azione coincide con l'utile per azione in quanto non vi sono stock option esercitabili in esercizi futuri.

## NOTA 16 - ATTIVITÀ MATERIALI

Le attività materiali al 30 giugno 2022 risultano pari a 87.768 migliaia di euro e sono così dettagliate:

| (in migliaia di euro)   | 30/06/2022    | 31/12/2021    | Variazione   |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Fabbricati              | 52.990        | 48.892        | 4.098        |
| Impianti e attrezzature | 6.896         | 6.164         | 732          |
| Macchine elettriche     | 9.717         | 8.810         | 907          |
| Altre                   | 18.165        | 17.053        | 1.112        |
| <b>Totale</b>           | <b>87.768</b> | <b>80.919</b> | <b>6.849</b> |

Le attività materiali nel corso del primo semestre 2022 hanno avuto la seguente movimentazione:

| (in migliaia di euro)             | Fabbricati    | Impianti e macchinari | Macchine elettriche | Altri beni    | Totale        |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Costo storico                     | 52.333        | 18.013                | 51.528              | 46.236        | 168.110       |
| Fondo ammortamento                | (3.441)       | (11.849)              | (42.718)            | (29.184)      | (87.191)      |
| 31/12/2021                        | 48.892        | 6.164                 | 8.810               | 17.053        | 80.919        |
| <b>Costo storico</b>              |               |                       |                     |               |               |
| Acquisti                          | 4.645         | 1.515                 | 4.220               | 3.368         | 13.748        |
| Alienazioni                       | (2)           | (489)                 | (1.045)             | (1.351)       | (2.887)       |
| Variazione area di consolidamento | -             | 11                    | 31                  | 93            | 136           |
| Altre variazioni                  | (1)           | 609                   | 263                 | 245           | 1.117         |
| <b>Fondo ammortamento</b>         |               |                       |                     |               |               |
| Ammortamento                      | (533)         | (881)                 | (2.714)             | (2.153)       | (6.281)       |
| Utilizzi                          | -             | 419                   | 457                 | 873           | 1.749         |
| Variazione area di consolidamento | -             | -                     | (19)                | (62)          | (81)          |
| Altre variazioni                  | (11)          | (453)                 | (287)               | 99            | (652)         |
| Costo storico                     | 56.975        | 19.659                | 54.997              | 48.592        | 180.225       |
| Fondo ammortamento                | (3.985)       | (12.763)              | (45.280)            | (30.428)      | (92.456)      |
| <b>30/06/2022</b>                 | <b>52.990</b> | <b>6.896</b>          | <b>9.717</b>        | <b>18.165</b> | <b>87.768</b> |

La voce Fabbricati include principalmente:

- il valore netto di un immobile di proprietà del gruppo pari a 4.670 migliaia di euro, localizzato a Guetersloh, Germania.
- il complesso immobiliare sito in Torino e denominato "ex Caserma De Sonnaz" per un valore di 21.649 migliaia di euro, in corso di ristrutturazione destinato ad ospitare gli uffici del Gruppo.
- il complesso immobiliare sito in Torino in via Nizza 250 per un valore netto di 26.285 migliaia di euro che ospita gli uffici del Gruppo.

Gli incrementi della voce Impianti e macchinari si riferiscono principalmente all'acquisto di attrezzature generiche e alla realizzazione di impianti per le sedi del Gruppo.

La variazione della voce Hardware è dovuta principalmente per 2.347 migliaia di euro ad investimenti effettuati dalle società appartenenti alla Region 1, per 1.563 migliaia di euro ad acquisti effettuati dalle società appartenenti alla Region 2 e per 310 migliaia di euro ad acquisti effettuati dalle società appartenenti alla Region 3.

La voce Altri beni al 30 giugno 2022 include principalmente migliorie su beni di terzi e mobili e arredi per ufficio. L'incremento di 3.368 migliaia di euro si riferisce principalmente all'acquisto di mobili ed arredi per 1.849 migliaia di euro, a migliorie su beni di terzi per 640 migliaia di euro e all'acquisto di telefoni cellulari per 625 migliaia di euro.

Le Altre variazioni fanno riferimento principalmente alle differenze cambio.

Al 30 giugno 2022 le attività materiali risultano ammortizzate per il 51,3% del loro valore, rispetto al 51,9% di fine 2021.

## NOTA 17 - AVVIAMENTO

Tale voce include il valore dell'avviamento emergente dal consolidamento delle partecipate acquisite.

L'avviamento è stato allocato alle cash generating units ("CGU"), identificate nelle Region in cui il Gruppo opera e di seguito riepilogate. Tale suddivisione rispecchia la gestione del Gruppo da parte del Management.

| (in migliaia di euro) | Valore al<br>31/12/2021 | Incrementi | Differenze cambio | Valore al<br>30/06/2022 |
|-----------------------|-------------------------|------------|-------------------|-------------------------|
| Region 1              | 217.186                 | 380        | 15.472            | 233.038                 |
| Region 2              | 135.239                 | -          | -                 | 135.239                 |
| Region 3              | 121.693                 | -          | (1.542)           | 120.151                 |
| Totale                | 474.118                 | 380        | 13.930            | 488.428                 |

Nel periodo in esame non si sono evidenziati impairment indicators che abbiano richiesto lo svolgimento dell'impairment test infrannuale. Si conferma inoltre che le PPA che erano in corso al 31 dicembre sono ancora provvisorie.

## NOTA 18 - ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali nette al 30 giugno 2022 ammontano a 41.632 migliaia di euro (44.036 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) e sono così dettagliate:

| (in migliaia di euro)      | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Costi di sviluppo          | 2.170      | 1.853      | 316        |
| Software                   | 4.809      | 5.272      | (463)      |
| Marchio                    | 537        | 537        | -          |
| Altre attività immateriali | 34.116     | 36.374     | (2.258)    |
| Totale                     | 41.632     | 44.036     | (2.404)    |

Le attività immateriali nel corso del primo semestre del 2022 hanno avuto la seguente movimentazione:

| (in migliaia di euro)     | Costi di sviluppo | Software | Marchio | Altre attività immateriali | Totale   |
|---------------------------|-------------------|----------|---------|----------------------------|----------|
| Costo storico             | 31.768            | 31.002   | 537     | 47.053                     | 110.361  |
| Fondo ammortamento        | (29.915)          | (25.730) | -       | (10.679)                   | (66.324) |
| 31/12/2021                | 1.853             | 5.272    | 537     | 36.374                     | 44.037   |
| <b>Costo storico</b>      |                   |          |         |                            |          |
| Acquisti                  | 888               | 1.058    | -       | -                          | 1.946    |
| Alienazioni               | (106)             | (12)     | -       | -                          | (118)    |
| Altre variazioni          | -                 | (4.463)  | -       | 175                        | (4.288)  |
| <b>Fondo ammortamento</b> |                   |          |         |                            |          |
| Ammortamento              | (574)             | (1.169)  | -       | (2.329)                    | (4.072)  |
| Utilizzi                  | 106               | 11       | -       | -                          | 117      |
| Altre variazioni          | 2                 | 4.112    | -       | (104)                      | 4.010    |
| Costo storico             | 32.550            | 27.585   | 537     | 47.228                     | 107.900  |
| Fondo ammortamento        | (30.381)          | (22.776) | -       | (13.112)                   | (66.268) |
| 30/06/2022                | 2.170             | 4.809    | 537     | 34.116                     | 41.632   |

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

La voce Software si riferisce principalmente a licenze acquistate ed utilizzate internamente dalle società del Gruppo; si segnala che tale valore include 528 migliaia di euro relativi allo sviluppo di software ad uso interno.

La voce Marchio è relativo principalmente al valore del marchio "Reply", conferito in data 9 giugno 2000 alla Capogruppo Reply S.p.A. (all'epoca Reply Europe Sàrl), in relazione all'aumento del capitale sociale deliberato e sottoscritto dalla controllante. Tale valore non è assoggettato a sistematico ammortamento, ma è ritenuto adeguatamente supportato sulla base di risultati economici attesi e dei relativi flussi finanziari.

La voce Altre attività immateriali si riferisce principalmente all'allocatione della differenza di consolidamento (Purchase price allocation) a seguito di alcune operazioni di Business Combination avvenute in esercizi precedenti.

## NOTA 19 – IMMOBILIZZAZIONI DIRITTO D'USO

L'adozione a partire dal 1° gennaio 2019 dell'IFRS 16 ha comportato la rilevazione di un diritto d'uso pari al valore della passività finanziaria alla data di transizione, al netto di eventuali ratei e risconti attivi/passivi riferiti al lease.

La movimentazione del primo semestre 2022 è di seguito riportata:

| (in migliaia di euro) | 31/12/2021 | Variazioni nette | Ammortamenti | Delta cambio | 30/06/2022 |
|-----------------------|------------|------------------|--------------|--------------|------------|
| Fabbricati            | 107.482    | 6.147            | (10.993)     | 1.098        | 103.735    |
| Veicoli               | 10.726     | 1.995            | (3.142)      | 289          | 9.868      |
| Altri beni            | 1.341      | -                | (194)        | -            | 1.147      |
| Totale                | 119.549    | 8.142            | (14.329)     | 1.387        | 114.750    |

Le variazioni nette fanno principalmente riferimento alla sottoscrizione di nuovi contratti di leasing finanziari con conseguente incremento del valore di diritto d'uso, alla rideterminazione di alcune passività e ad incrementi dei canoni di locazione e di rinegoziazioni di contratti esistenti.

## NOTA 20 – PARTECIPAZIONI

La voce Partecipazioni pari a 55.590 migliaia di euro comprende principalmente gli investimenti in start-up effettuati dall'Investment company Breed Investments Ltd. (per 54.093 migliaia di euro) per lo più in ambito Internet degli Oggetti (IoT).

Si precisa che gli investimenti in equity, detenuti al fine di realizzare un capital gain, sono iscritte al fair value (valore equo) e contabilizzati in conformità all'IFRS 9 Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione. Il fair value è determinato utilizzando l'International Private Equity and Venture Capital valuation guideline (IPEV), come da prassi del settore, ed ogni sua variazione viene rilevata nel prospetto dell'utile (perdita) nell'esercizio in cui si è verificata.

La movimentazione del periodo è riportata di seguito:

| (migliaia di euro) | Valore al<br>31/12/2021 | Nuovi<br>investimenti | Follow-on<br>investments | Variazioni<br>fair value | Cessioni | Differenze<br>cambio | Valore al<br>30/06/2022 |
|--------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|----------|----------------------|-------------------------|
| Partecipazioni     | 66.361                  | 1.095                 | 865                      | (9.981)                  | (3.771)  | (476)                | 54.093                  |

### Nuovi investimenti

L'incremento si riferisce all'investimento nella società Dcbrain SAS effettuato nel mese di marzo.

DCbrain è specializzata in Intelligenza Artificiale per aiutare a gestire reti complesse aumentando l'affidabilità, per ottimizzarne i flussi e per simulare situazioni di pericole. Il software di DCbrain si basa su due tecnologie digitali e di intelligenza artificiale dedicate agli operatori della logistica e dei trasporti. La loro soluzione consente ai clienti di ottenere flussi e processi in tempo reale più affidabili e ottimizzati.

### Follow-on investments

L'incremento si riferisce all'acquisto di ulteriori quote di partecipazioni sugli investimenti già in essere al 31 dicembre 2021.

### Valutazioni di fair value

Le variazioni nette negative di fair value per complessivi 9.981 migliaia di euro riflettono il valore di mercato delle ultime operazioni avvenute nel corso del primo semestre 2022 su investimenti già in portafoglio.

Tutte le valutazioni di fair value di cui sopra rientrano sotto il profilo della gerarchia di livello 3.

## NOTA 21 - ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le Attività finanziarie correnti e non correnti ammontano complessivamente a 34.794 migliaia di euro rispetto ai 40.347 migliaia di euro del 31 dicembre 2021.

| (in migliaia di euro)                           | 30/06/2022    | 31/12/2021    | Variazione     |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Titoli a breve scadenza                         | 1.682         | 1.913         | (231)          |
| Investimenti finanziari                         | 26.429        | 29.631        | (3.202)        |
| Finanziamento a terzi                           | 255           | 247           | 8              |
| <b>Totale attività finanziarie correnti</b>     | <b>28.366</b> | <b>31.791</b> | <b>(3.425)</b> |
| Crediti verso compagnie di assicurazione        | 3.197         | 3.186         | 11             |
| Depositi cauzionali                             | 958           | 1.118         | (160)          |
| Altre attività finanziarie                      | 358           | 328           | 31             |
| Convertible loans                               | 1.914         | 3.925         | (2.010)        |
| <b>Totale attività finanziarie non correnti</b> | <b>6.428</b>  | <b>8.556</b>  | <b>(2.128)</b> |
| <b>Totale attività finanziarie</b>              | <b>34.794</b> | <b>40.347</b> | <b>(5.554)</b> |

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

La voce Investimenti finanziari si riferisce alle obbligazioni detenute dalla capogruppo Reply S.p.A. La valorizzazione degli investimenti a breve termine, sulla base delle valutazioni di mercato al 30 giugno 2022, ha evidenziato una differenza negativa pari a 3.676 migliaia di euro rispetto al costo di acquisto degli stessi.

La voce Crediti verso compagnie di assicurazione si riferisce a premi assicurativi versati a fronte di piani pensionistici di alcune società tedesche e al trattamento di fine mandato degli amministratori.

I Convertible loans si riferiscono a finanziamenti convertibili in azioni di start-up nell'ambito degli investimenti IoT.

Di seguito la movimentazione:

| (in migliaia di euro) | Valore al 31/12/2021 | Incrementi | Interessi maturati | Variazione di fair value | Cessioni | Differenze cambio | Valore al 30/06/2022 |
|-----------------------|----------------------|------------|--------------------|--------------------------|----------|-------------------|----------------------|
| Convertible loans     | 3.925                | 415        | 125                | (1.824)                  | (699)    | (27)              | 1.915                |

## INCREMENTI E CESSIONI

Le variazioni fanno riferimento a convertible loans sottoscritti e ceduti nel corso del semestre.

## VARIAZIONE DI FAIR VALUE

Le variazioni di fair value nette riflettono la svalutazione delle attività relative ai Convertibel loans avvenuta nel primo semestre .

Di seguito si riporta il dettaglio delle disponibilità liquide al 30 giugno 2022:

| (in migliaia di euro)        | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Conti correnti bancari       | 354.917    | 329.010    | 25.907     |
| Cassa                        | 43         | 42         | 1          |
| Totale disponibilità liquide | 354.960    | 329.051    | 25.909     |

Per maggiori dettagli si rimanda alla Nota 26.

## NOTA 22 - ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

Tale voce, pari a 68.439 migliaia di euro al 30 giugno 2022 (68.889 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), accoglie l'onere fiscale corrispondente alle differenze temporaneamente originatesi tra il risultato ante imposte ed il reddito imponibile in relazione alle poste a deducibilità differita.

Lo stanziamento delle attività per imposte anticipate è stato effettuato valutando criticamente l'esistenza dei presupposti di recuperabilità futura di tali attività sulla base dei risultati attesi.

## NOTA 23 – RIMANENZE

I Lavori in corso su ordinazione, pari a 155.554 migliaia di euro, sono iscritti al netto di un fondo rettificativo pari a 62.038 migliaia di euro (43.539 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) e sono così composti:

| (in migliaia di euro)          | 30/06/2022     | 31/12/2021    | Variazione    |
|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Lavori in corso su ordinazione | 284.927        | 131.680       | 153.246       |
| Anticipi da clienti            | (129.373)      | (44.893)      | (84.480)      |
| <b>Totale</b>                  | <b>155.554</b> | <b>86.787</b> | <b>68.767</b> |

Si segnala che gli anticipi da clienti sono detratti dal valore delle rimanenze nei limiti dei corrispettivi maturati rappresentativi delle attività derivanti da contratti; la parte eccedente il valore delle rimanenze così come gli anticipi relativi ai lavori in corso non ancora iniziati sono iscritti nelle passività.

## NOTA 24 - CREDITI COMMERCIALI

I Crediti commerciali al 30 giugno 2022 ammontano a 320.682 migliaia di euro con una variazione netta in diminuzione di 150.878 migliaia di euro.

| (in migliaia di euro)             | 30/06/2022     | 31/12/2021     | Variazione       |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Clienti nazionali                 | 221.802        | 322.742        | (100.940)        |
| Clienti esteri                    | 103.123        | 157.368        | (54.244)         |
| Note credito da emettere          | -              | (4.414)        | 4.414            |
| <b>Totale</b>                     | <b>324.925</b> | <b>475.696</b> | <b>(150.771)</b> |
| Fondo svalutazione crediti        | (4.244)        | (4.136)        | (107)            |
| <b>Totale crediti commerciali</b> | <b>320.682</b> | <b>471.560</b> | <b>(150.878)</b> |

I Crediti commerciali sono esposti al netto del fondo svalutazione, calcolato sulla base dell'expected credit loss così come previsto dall'IFRS 9, pari a 4.244 migliaia di euro al 30 giugno 2022 (4.136 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) e del correlato fondo COVID pari a 35.794 migliaia di euro (46.794 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

Quest'ultimo fondo, rappresentativo della miglior stima del management del gruppo degli effetti della pandemia sulla recuperabilità del portafoglio dei crediti alla data, è stato ulteriormente rilasciato per 11.000 migliaia di euro.

Il fondo svalutazione crediti nel corso del primo semestre 2022 ha subito la seguente movimentazione:

| (in migliaia di euro)      | 31/12/2021 | Accantonamento | Utilizzi | Rilasci | Altre variazioni | 30/06/2022 |
|----------------------------|------------|----------------|----------|---------|------------------|------------|
| Fondo svalutazione crediti | 4.136      | 738            | (70)     | (544)   | (16)             | 4.244      |

Il valore contabile dei Crediti commerciali, che in fase di prima iscrizione è pari al relativo fair value rettificato dai costi di transazione attribuibili, viene successivamente valutato al costo ammortizzato opportunamente rettificato per tenere conto di eventuali svalutazioni.

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

## NOTA 25 - ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ CORRENTI

Il dettaglio è il seguente:

| (in migliaia di euro)             | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Crediti tributari                 | 37.097     | 35.960     | 1.137      |
| Anticipi a dipendenti             | 15         | 168        | (154)      |
| Ratei e risconti attivi           | 25.708     | 20.155     | 5.554      |
| Crediti vari                      | 10.838     | 9.119      | 1.719      |
| Altri crediti e attività correnti | 73.658     | 65.402     | 8.256      |

La voce Crediti tributari comprende principalmente:

- crediti verso l'Erario per IVA pari a 19.010 migliaia di euro (27.504 migliaia di euro al 31 dicembre 2021);
- crediti ed acconti per imposte sul reddito al netto del debito accantonato pari a 12.409 migliaia di euro (4.667 migliaia di euro al 31 dicembre 2021);

- crediti verso l'Erario per ritenute da acconto subite pari a 2.152 migliaia di euro (1.704 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

La voce Crediti vari include il contributo alla ricerca in relazione ai progetti finanziati per 6.108 migliaia di euro (5.198 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

## NOTA 26 - DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Il saldo di 354.960 migliaia di euro, con un incremento di 25.909 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021, rappresenta la disponibilità liquida alla data di chiusura del semestre.

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

## NOTA 27 - PATRIMONIO NETTO

### Capitale sociale

Al 30 giugno 2022 il capitale sociale della Reply S.p.A., interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 4.863.486 e risulta composto da n. 37.411.428 azioni ordinarie del valore nominale di 0,13 Euro cadauna.

Il numero di azioni in circolazione al 30 giugno 2022 è pari a 37.199.800 (37.340.600 al 31 dicembre 2021).

### Azioni proprie

Il valore delle Azioni proprie, pari a 27.206 migliaia di euro, è relativo alle azioni di Reply S.p.A. in possesso della Capogruppo, che al 30 giugno 2022 sono pari a 211.628 (al 31 dicembre 2021 pari a n. 70.828).

Nel corso del 2022 la capogruppo ne ha acquistate 140.800, l'effetto della movimentazione delle azioni proprie è stato interamente imputato a patrimonio netto.

### **Riserve di capitale**

Al 30 giugno 2022 le Riserve di capitale, pari a 299.533 migliaia di euro, sono costituite principalmente dalla:

- Riserva azioni proprie, pari a 27.206 migliaia di euro, relativo alle azioni di Reply S.p.A. in possesso della Capogruppo;
- Riserva acquisto azioni proprie, pari a 292.780 migliaia di euro, costituita attraverso prelievo iniziale dalla riserva sovrapprezzo azioni. Con delibera Assembleare del 22 aprile 2022 la Reply S.p.A. ne ha autorizzato nuovamente, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 Codice Civile, l'acquisto, in una o più volte, entro 18 mesi dalla data della delibera, di un numero massimo di azioni ordinarie corrispondenti al 20% del capitale sociale, nei limiti di 300 milioni di euro.

### **Riserve di risultato**

Le Riserve di risultato pari a 569.752 migliaia di euro comprendono:

- La Riserva legale di Reply S.p.A. pari a 973 migliaia di euro;
- Altre riserve di utili per complessivi 493.182 migliaia di euro (utili a nuovo per 376.078 migliaia di euro al 31 dicembre 2021);
- l'Utile attribuibile ai soci della controllante per 75.598 migliaia di euro (150.672 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

## Altri utili/(perdite)

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

| (in migliaia di euro)   | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:   |                  |                  |
| Utili/(perdite) derivanti dagli utili e perdite attuariali su beneficiari dipendenti  | 3.680            | 849              |
| Totale Altri utili/(perdite) complessive che non saranno successivamente riclassificati a conto economico al netto dell'effetto fiscale (B1): | 3.680            | 849              |
| Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:   |                  |                  |
| Utili/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")   | 1.561            | 339              |
| Utili/(perdite) derivanti dalla conversione di bilanci  | 11.213           | 8.012            |
| Totale Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2):    | 12.774           | 8.351            |
| Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B) = (B1) + (B2):  | 16.454           | 9.200            |

## NOTA 28 - DEBITI VERSO AZIONISTI DI MINORANZA E EARN-OUT

L'ammontare complessivo di tale voce al 30 giugno 2022 è pari a 100.749 migliaia di euro (129.558 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), di cui 3.384 migliaia di euro a breve termine. Tale voce fa riferimento alla componente variabile del prezzo definita in sede di business combination. La distinzione tra Debiti verso azionisti di minoranza e Debiti per Earn-out deriva unicamente dalla presenza o meno di interessenze minoritarie legali connesse alla transizione iniziale.

| (migliaia di euro)                                 | 31/12/2021 | Adeguamento fair value | Pagamenti | Adeguamento cambio | 30/06/2022 |
|--|------------|------------------------|-----------|--------------------|------------|
| Debiti vs azionisti di minoranza                   | 17.959     | (4.827)                | -         | 747                | 13.878     |
| Debiti per Earn-out                                | 111.601    | 1.718                  | (30.039)  | 3.593              | 86.872     |
| Totale debiti vs azionisti di minoranza e earn-out | 129.558    | (3.109)                | (30.039)  | 4.339              | 100.749    |

Gli adeguamenti al fair value intervenuti nel primo semestre 2022 pari a 3.109 migliaia di euro, in contropartita di conto economico, riflettono la migliore stima degli importi da corrispondere a scadenza sulla base dei contratti originariamente stipulati con le controparti.

I pagamenti intervenuti nel primo semestre 2022 sono pari a complessivi 30.039 migliaia di euro, corrisposti in relazione ai contratti originariamente stipulati con le controparti.

Si evidenzia che tali debiti sono classificati nel capitale investito e nell'indebitamento finanziario netto.

## NOTA 29 - PASSIVITÀ FINANZIARIE

Il dettaglio è il seguente:

| (in migliaia di euro)                               | 30/06/2022 |              |         | 31/12/2021 |              |         |
|---|------------|--------------|---------|------------|--------------|---------|
|   | Corrente   | Non corrente | Totale  | Corrente   | Non corrente | Totale  |
| Anticipazioni su crediti e scoperto di c/c bancario | 11.643     | -            | 11.643  | 14.371     | -            | 14.371  |
| Finanziamenti bancari                               | 17.157     | 63.203       | 80.360  | 406        | 23.313       | 23.718  |
| Totale debiti verso le banche                       | 28.800     | 63.203       | 92.003  | 14.776     | 23.313       | 38.089  |
| Passività finanziarie verso altri                   | 852        | 225          | 1.077   | 904        | -            | 904     |
| Passività finanziarie IFRS 16                       | 27.833     | 96.671       | 124.505 | 26.508     | 102.129      | 128.637 |
| Totale passività finanziarie                        | 57.485     | 160.100      | 217.585 | 42.189     | 125.441      | 167.630 |

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

| (in migliaia di euro)                               | 30/06/2022        |                |              |         | 31/12/2021        |                |              |         |
|---|-------------------|----------------|--------------|---------|-------------------|----------------|--------------|---------|
|   | Entro l'esercizio | Tra 1 e 5 anni | Oltre 5 anni | Totale  | Entro l'esercizio | Tra 1 e 5 anni | Oltre 5 anni | Totale  |
| Anticipazioni su crediti e scoperto di c/c bancario | 11.643            | -              | -            | 11.643  | 14.371            | -              | -            | 14.371  |
| Finanziamento M&A                                   | 16.833            | 43.667         | -            | 60.500  | 83                | 417            | -            | 500     |
| Mutui ipotecari                                     | 324               | 10.077         | 10.505       | 20.906  | 323               | 8.827          | 11.916       | 21.066  |
| Passività finanziarie verso altri                   | 852               | 225            | -            | 1.077   | 904               | -              | -            | 904     |
| Passività finanziarie IFRS 16                       | 27.833            | 79.585         | 17.086       | 124.504 | 26.508            | 78.833         | 23.296       | 128.637 |
| Strumenti derivati                                  | -                 | (209)          | (836)        | (1.045) | -                 | 430            | 1.722        | 2.152   |
| Totale  | 57.485            | 133.345        | 26.755       | 217.585 | 42.190            | 88.506         | 36.934       | 167.630 |

Il Finanziamento M&A si riferisce a linee di credito da utilizzarsi per operazioni di acquisizioni effettuate direttamente da Reply S.p.A. o per il tramite di società controllate direttamente o indirettamente dalla stessa.

Di seguito sono riepilogati i contratti in essere stipulati con tale finalità:

- In data 8 maggio 2020 Reply S.p.A. ha stipulato con Unicredit S.p.A. una linea di credito per un importo complessivo pari a 50.000 migliaia di euro da utilizzarsi entro il

27 maggio 2022. Al 30 giugno 2022 tale linea è stata interamente utilizzata per 50.000 migliaia di euro.

- In data 8 novembre 2021 Reply S.p.A. ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. una linea di credito per l'importo complessivo di 75.000 migliaia di euro da utilizzarsi entro il 31 marzo 2023. Il rimborso avverrà con rate semestrali posticipate a partire dal 29 settembre 2023 e scadrà il 30 settembre 2026. Al 30 giugno 2022 la linea è stata utilizzata per 10.000 migliaia di euro.
- In data 19 maggio 2022 Reply S.p.A. ha stipulato con Unicredit S.p.A. una linea di credito per un importo complessivo pari a 50.000 migliaia di euro da utilizzarsi entro il 29 maggio 2024. Al 30 giugno 2022 tale linea è stata utilizzata per 500 migliaia di euro.

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

Tali parametri, come contrattualmente definiti, sono i seguenti:

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

Al 30 giugno i Covenants previsti dai diversi contratti risultano rispettati.

La voce Mutui ipotecari si riferisce a:

- un mutuo erogato nel 2018 a Tool Reply GmbH da Commerzbank per un importo pari a 2.500 migliaia di euro avente scadenza il 30 giugno 2028. Il rimborso avviene in rate trimestrali ad un tasso dello 0,99%.
- un mutuo erogato nel 2018 a Comwrap GmbH per un importo pari a 350 migliaia di euro avente scadenza il 30 luglio 2024. Il rimborso avviene in rate mensili ad un tasso del 3,5%.

Si segnala inoltre che in data 24 maggio 2018 Reply S.p.A. ha stipulato con Unicredit S.p.A. un mutuo assistito da garanzia ipotecaria per l'acquisto e la ristrutturazione dell'immobile De Sonnaz per un importo complessivo di 40.000 migliaia di euro.

In data 15 novembre 2021 è stato stipulato con il medesimo istituto Unicredit S.p.A. atto modificativo dell'atto originario convenendo il prolungamento del periodo di utilizzo da 36 a 66 mesi ferma restando la durata massima complessiva di 156 mesi (13 anni). Il mutuo è stato erogato in relazione all'avanzamento dei lavori stessi. Al 30 giugno 2022 la linea è stata utilizzata per 19.200 migliaia di euro.

La voce Passività finanziarie IFRS 16 si riferisce al debito residuo al 30 giugno 2022 riferito all'adozione a partire dal 1° gennaio 2019 dell'IFRS 16.

La voce Strumenti derivati si riferisce al fair value dei contratti derivati sottoscritti con Unicredit S.p.A. al fine di coprire le oscillazioni del tasso di interesse variabile sul mutuo i cui nozionali sottostanti ammontano complessivamente a 86.000 migliaia di euro. Nella movimentazione del patrimonio netto è riportata la componente efficace delle coperture e la relativa movimentazione dell'esercizio. La parte inefficace è stata registrata a conto economico.

Si ritiene che il valore contabile delle Passività finanziarie approssimi il valore determinato attraverso l'applicazione del costo ammortizzato.

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Si riporta di seguito l'indebitamento finanziario netto predisposto secondo lo schema richiesto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornato con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021. Di seguito la rappresentazione del Gruppo, alla luce degli attuali orientamenti ed interpretazioni disponibili.

| (in migliaia di euro)                                | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|--|------------|------------|------------|
| A Disponibilità liquide                              | 354.960    | 329.051    | 25.909     |
| B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide          | -          | -          | -          |
| C Attività finanziarie correnti                      | 28.365     | 31.790     | (3.425)    |
| D Liquidità (A+B+C)                                  | 383.325    | 360.842    | 22.483     |
| E Debito finanziario corrente                        | 40.267     | 41.782     | (1.515)    |
| F Parte corrente del debito finanziario non corrente | 17.218     | 407        | 16811      |
| G Indebitamento finanziario corrente (E+F)           | 57.485     | 42.189     | 15.296     |
| H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)     | (325.840)  | (318.653)  | (7.187)    |
| I Debito finanziario non corrente                    | 161.145    | 123.289    | 37.856     |
| J Strumenti di debito                                | (1.045)    | 2.152      | (3.197)    |
| K Debiti commerciali ed altri debiti non correnti    | 100.749    | 129.558    | (28.809)   |
| L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)     | 260.849    | 255.000    | 5.849      |
| Totale indebitamento finanziario                     | (64.991)   | (63.653)   | (1.337)    |

L'indebitamento finanziario netto comprende passività finanziarie da diritto d'uso per complessivi 124.505 migliaia di euro, di cui 96.672 migliaia di euro non correnti e 27.833 migliaia di euro correnti.

La voce Debiti commerciali e altri debiti non correnti si riferisce ai debiti verso azionisti di minoranza e per earn-out assimilati a debiti non remunerati con una significativa componente finanziaria implicita.

Per ulteriori dettagli circa la composizione delle voci presenti nella tabella, si rinvia alla Nota 26 nonché alle informazioni fornite nella presente Nota 29.

In conformità alle suddette raccomandazioni le Attività finanziarie a lungo termine non sono incluse nell'indebitamento finanziario netto.

Si riportano di seguito i movimenti intervenuti nelle passività finanziarie:

| (in migliaia di euro)                        |          |
|--|----------|
| Totale passività finanziarie 2021            | 167.630  |
| Scoperti di c/c                              | (14.371) |
| IRS  | (2.152)  |
| Passività finanziari a ML termine 2021       | 151.107  |
| Passività finanziarie IFRS 16                | (4.132)  |
| Cash flows                                   | 60.010   |
| Passività finanziari a ML termine 30/06/2022 | 206.985  |
| Scoperti di c/c                              | 11.645   |
| IRS  | (1.045)  |
| Totale passività finanziarie 30/06/2022      | 217.585  |

## NOTA 30 - BENEFICI A DIPENDENTI

| (in migliaia di euro)                            | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|--|------------|------------|------------|
| Benefici a favore dei dipendenti                 | 32.724     | 35.417     | (2.693)    |
| Fondo pensione                                   | 11.439     | 11.569     | (131)      |
| Fondo trattamento di fine mandato amministratori | 1.634      | 1.599      | 35         |
| Altri  | 16         | 16         | -          |
| Totale   | 45.812     | 48.601     | (2.789)    |

### Benefici a favore dei dipendenti

I Benefici a favore dei dipendenti secondo la disciplina italiana rientrano nel trattamento di fine rapporto (TFR) che per le società con più di 50 dipendenti riflette l'obbligazione residua in capo al Gruppo relativa all'indennità riconosciuta ai dipendenti fino al 30 giugno 2006. Per le società con meno di 50 dipendenti, l'indennità è riconosciuta nel corso della vita lavorativa.

L'indennità complessiva verrà liquidata al momento dell'uscita del dipendente, in presenza di specifiche condizioni o parzialmente anticipata nel corso della vita lavorativa.

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

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

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

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

I Benefici a favore dei dipendenti (fondo TFR), rideterminati per l'applicazione dello IAS 19, risultano così movimentati nel corso del primo semestre 2022:

|  |         |
|--|---------|
| (in migliaia di euro)  |         |
| Saldo al 31/12/2021  | 35.417  |
| Costo relativo alle prestazioni di lavoro corrente ( <i>service cost</i> ) | 2.978   |
| (Utili)/perdite attuariali   | (3.679) |
| Oneri finanziari ( <i>interest cost</i> )                                  | 168     |
| Indennità liquidate  | (2.161) |
| Saldo al 30/06/2022  | 32.724  |

### Fondo pensione

La voce Fondo pensione si riferisce alla passività per pensioni a benefici definiti di alcune società tedesche.

### Fondo trattamento di fine mandato amministratori

L'importo iscritto è relativo al fondo trattamento di fine mandato riconosciuto ad alcuni amministratori del gruppo.

## NOTA 31 - PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

Le imposte differite al 30 giugno 2022 ammontano complessivamente a 25.877 migliaia di euro e si riferiscono alle differenze temporaneamente originatesi tra il risultato dell'esercizio ed il reddito imponibile in relazione alle poste a deducibilità differita.

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

## NOTA 32 - FONDI

I Fondi ammontano complessivamente a 16.503 migliaia di euro (di cui 15.436 migliaia di euro non correnti).

Si riporta di seguito la movimentazione avvenuta nel corso del primo semestre 2022:

| (in migliaia di euro) | Saldo al<br>31/12/2021 | Accantonamento | Utilizzi | Rilasci | Altre<br>variazioni | Saldo al<br>30/06/2022 |
|-----------------------|------------------------|----------------|----------|---------|---------------------|------------------------|
| Fondo fedeltà         | 752                    | 77             | (23)     | -       | -                   | 805                    |
| Altri rischi ed oneri | 17.561                 | 300            | (308)    | (1.900) | 44                  | 15.698                 |
| Totale                | 18.312                 | 377            | (331)    | (1.900) | 44                  | 16.503                 |

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

La voce Fondo rischi ed oneri si riferisce agli accantonamenti che le singole società hanno effettuato principalmente per rischi contrattuali, commerciali e contenziosi in Italia e all'estero. Gli utilizzi e i rilasci del periodo si riferiscono alla risoluzione di precedenti contenziosi per lo più riferiti al personale.

Le Altre variazioni si riferiscono alle differenze cambio derivanti dalla traduzione dei bilanci in valuta diversa dall'euro.

### NOTA 33 - DEBITI COMMERCIALI

I Debiti commerciali al 30 giugno 2022 ammontano a 151.924 migliaia di euro e sono così dettagliati.

| (in migliaia di euro) | 30/06/2022     | 31/12/2021     | Variazione    |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------|
| Fornitori nazionali   | 134.093        | 111.671        | 22.422        |
| Fornitori esteri      | 17.913         | 29.130         | (11.216)      |
| Anticipi a fornitori  | (83)           | (879)          | 797           |
| <b>Totale</b>         | <b>151.924</b> | <b>139.921</b> | <b>12.002</b> |

I debiti commerciali che sono contabilizzati inizialmente al fair value, rettificato degli eventuali costi di transazione direttamente attribuibili sono successivamente valutati al costo ammortizzato. Per i debiti commerciali correnti il costo ammortizzato coincide di fatto con il valore nominale.

## NOTA 34 - ALTRI DEBITI E PASSIVITÀ CORRENTI

Gli Altri debiti e passività correnti al 30 giugno 2022 ammontano a 384.567 migliaia di euro con una variazione in diminuzione di 118.422 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021.

Il dettaglio è il seguente:

| (in migliaia di euro)                    | 30/06/2022     | 31/12/2021     | Variazione       |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Debiti per imposte correnti              | 13.141         | 11.533         | 1.608            |
| IVA a debito                             | 22.025         | 36.039         | (14.014)         |
| IRPEF e altri                            | 618            | 9.579          | (8.961)          |
| <b>Totale debiti tributari</b>           | <b>35.783</b>  | <b>57.151</b>  | <b>(21.367)</b>  |
| INPS                                     | 43.276         | 41.050         | 2.226            |
| Altri                                    | 4.648          | 3.923          | 725              |
| <b>Totale debiti previdenziali</b>       | <b>47.924</b>  | <b>44.973</b>  | <b>2.951</b>     |
| Dipendenti per ratei                     | 109.166        | 108.898        | 268              |
| Debiti diversi                           | 162.629        | 241.711        | (79.082)         |
| Ratei e risconti passivi                 | 29.064         | 50.256         | (21.192)         |
| <b>Totale altri debiti</b>               | <b>300.859</b> | <b>400.865</b> | <b>(100.006)</b> |
| <b>Altri debiti e passività correnti</b> | <b>384.567</b> | <b>502.990</b> | <b>(118.422)</b> |

I Debiti tributari pari a 35.783 migliaia di euro, sono principalmente relativi a debiti per imposte correnti oltre a ritenute a carico dei dipendenti e dei lavoratori autonomi.

I Debiti previdenziali, pari a complessivi 47.924 migliaia di euro, sono relativi a debiti verso gli istituti previdenziali per le quote di contributi a carico delle società del Gruppo e per quelle relative ai dipendenti.

Gli Altri debiti al 30 giugno 2022 ammontano a 300.859 migliaia di euro e comprendono principalmente:

- le competenze maturate e non liquidate alla data verso dipendenti;
- compensi ad amministratori riconosciuti quale partecipazione agli utili delle società controllate;
- gli importi fatturati ai clienti eccedenti il valore delle rimanenze per un importo pari a 95.034 migliaia di euro.

I Ratei e Risconti passivi, che si decrementano nel primo semestre per 21.192 migliaia di euro, sono principalmente relativi a fatturazioni anticipate in relazione ad attività di consulenza T&M da erogarsi in periodi successivi.

Gli Altri debiti e passività correnti che sono contabilizzati inizialmente al fair value, sono successivamente valutati al costo ammortizzato che data la natura corrente degli stessi coincide di fatto con il valore nominale.

## NOTA 35 - INFORMATIVA DI SETTORE

L'informativa di Settore è stata preparata in accordo con l'IFRS 8 come ripartizione dei ricavi e del risultato operativo per settore operativo, intesa come localizzazione della fornitura dei servizi.

| (in migliaia di euro)                                  | Region 1  | %      | Region 2  | %      | Region 3  | %      | IoT Incubator | %          | Infraseg | H1 2022   | %      |
|--|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|---------------|------------|----------|-----------|--------|
| Ricavi   | 590.010   | 100    | 164.151   | 100    | 153.140   | 100    | 29            | 100        | (17.608) | 889.722   | 100    |
| Costi operativi  | (486.599) | (82,5) | (139.901) | (85,2) | (135.090) | (88,2) | (1.293)       | (4.465,4)  | 17.608   | (745.276) | (83,8) |
| Margine operativo lordo                                | 103.411   | 17,5   | 24.250    | 14,8   | 18.049    | 11,8   | (1.264)       | (4.365,4)  |          | 144.447   | 16,2   |
| Ammortamenti e svalutazioni                            | (13.714)  | (2,3)  | (6.173)   | (3,8)  | (4.789)   | (3,1)  | (5)           | (18,2)     |          | (24.681)  | (2,8)  |
| Altri (costi)/ricavi non ricorrenti                    | 2.229     | 0      | 880       | 1      | 0         | 0      | 0             | 0          |          | 3.109     | 0      |
| Risultato operativo (Oneri)/proventi da partecipazioni | 91.926    | 15,6   | 18.958    | 11,5   | 13.260    | 8,7    | (1.270)       | (4.383,6)  |          | 122.874   | 13,8   |
| (Oneri)/proventi finanziari                            | 0         | 0      | 0         | 0      | 0         | 0      | (9.981)       | (34.458,3) |          | (9.981)   | (1,1)  |
| (Oneri)/proventi finanziari                            | (14)      | (0,0)  | (1.335)   | (0,8)  | (801)     | (0,5)  | (2.089)       | (7.213,1)  |          | (4.240)   | (0,5)  |
| Utile ante imposte                                     | 91.912    | 15,6   | 17.623    | 10,7   | 12.459    | 8,1    | (13.340)      | (46.054,9) |          | 108.654   | 12,2   |

| (in migliaia di euro)                                  | Region 1  | %      | Region 2  | %      | Region 3  | %      | IoT Incubator | %        | Infraseg | H1 2021   | %      |
|--|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|---------------|----------|----------|-----------|--------|
| Ricavi   | 468.935   | 100    | 140.614   | 100    | 116.699   | 100    | 78            | 100      | (13.494) | 712.833   | 100    |
| Costi operativi  | (390.102) | (83,2) | (114.030) | (81,1) | (102.270) | (87,6) | (445)         | (568,4)  | 13.494   | (593.353) | (83,2) |
| Margine operativo lordo                                | 78.834    | 16,8   | 26.584    | 18,9   | 14.429    | 12,4   | (366)         | (468,44) |          | 119.481   | 16,8   |
| Ammortamenti e svalutazioni                            | (14.003)  | (3,0)  | (6.036)   | (4,3)  | (3.452)   | (3,0)  | (4)           | (5,1)    |          | (23.495)  | (3,3)  |
| Altri (costi)/ricavi non ricorrenti                    | (93)      | (0,0)  | 74        | -      | -         | -      | -             | -        |          | (19)      | (0,0)  |
| Risultato operativo (Oneri)/proventi da partecipazioni | 64.738    | 13,8   | 20.622    | 14,7   | 10.977    | 9,4    | (370)         | (473,52) |          | 95.967    | 13,5   |
| (Oneri)/proventi finanziari                            | -         | -      | -         | -      | -         | -      | 4.237         | 5.418    |          | 4.237     | 0,6    |
| (Oneri)/proventi finanziari                            | 2.748     | 0,6    | (1.563)   | (1,1)  | (1.920)   | (1,6)  | (750)         | (959,1)  |          | (1.485)   | (0,2)  |
| Utile ante imposte                                     | 67.486    | 14,4   | 19.059    | 13,6   | 9.057     | 7,8    | 3.117         | 3.985,1  |          | 98.719    | 13,8   |

Di seguito si riporta la ripartizione percentuale dei ricavi per tipologia:

| BUSINESS LINE        | REGION 1  |           | REGION 2  |           | REGION 3  |           | IoT INCUBATOR |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|-----------|
|                      | 1° sem 22 | 1° sem 21 | 1° sem 22 | 1° sem 21 | 1° sem 22 | 1° sem 21 | 1° sem 22     | 1° sem 21 |
| T&M                  | 18,1%     | 17,9%     | 54,2%     | 50,1%     | 54,6%     | 56,0%     | -             | -         |
| FIXED PRICE PROJECTS | 81,9%     | 82,1%     | 45,8%     | 49,9%     | 45,4%     | 44,0%     | -             | -         |
| OTHER BUSINESS       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 100,0%        | 100,0%    |
| TOTALE               | 100,0%    | 100,0%    | 100,0%    | 100,0%    | 100,0%    | 100,0%    | 100,0%        | 100,0%    |

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

| (in migliaia di euro)                   | Region 1  | Region 2 | Region 3 | IoT<br>Incubator | Infrasettore | 30/06/2022 |
|---|-----------|----------|----------|------------------|--------------|------------|
| Attività operative a breve              | 426.509   | 102.289  | 82.481   | 1.001            | (62.386)     | 549.393    |
| Passività operative a breve             | (432.026) | (75.440) | (77.979) | (17.883)         | 62.386       | (540.943)  |
| Capitale circolante netto (A)           | (5.517)   | 26.849   | 4.502    | (16.882)         | -            | 8.951      |
| Attività non correnti                   | 424.031   | 210.051  | 172.930  | 56.022           |              | 863.035    |
| Passività non finanziarie a m/l termine | (109.085) | (33.899) | (41.507) | -                |              | (184.490)  |
| Attivo fisso (B)                        | 314.947   | 176.152  | 131.423  | 56.022           | -            | 678.544    |
| Capitale investito (A+B)                | 309.430   | 203.001  | 135.924  | 39.140           | -            | 687.495    |

| (in migliaia di euro)                   | Region 1  | Region 2  | Region 3 | IoT<br>Incubator | Infrasettore | 31/12/2021 |
|---|-----------|-----------|----------|------------------|--------------|------------|
| Attività operative a breve              | 483.229   | 103.028   | 76.849   | 191              | (39.547)     | 623.749    |
| Passività operative a breve             | (514.692) | (108.203) | (65.569) | (17.446)         | 39.547       | (666.363)  |
| Capitale circolante netto (A)           | (31.464)  | (5.175)   | 11.280   | (17.255)         | -            | (42.614)   |
| Attività non correnti                   | 406.878   | 210.962   | 174.273  | 70.315           |              | 862.429    |
| Passività non finanziarie a m/l termine | (123.946) | (30.552)  | (42.634) | -                |              | (197.132)  |
| Attivo fisso (B)                        | 282.932   | 180.410   | 131.639  | 70.315           | -            | 665.297    |
| Capitale investito (A+B)                | 251.468   | 175.235   | 142.919  | 53.060           | -            | 622.683    |

Di seguito si riporta il numero di dipendenti per settore operativo:

| Region        | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---------------|------------|------------|------------|
| Region 1      | 8.030      | 6.761      | 1.269      |
| Region 2      | 2.167      | 1.857      | 310        |
| Region 3      | 1.404      | 1.025      | 379        |
| IoT Incubator | 5          | 5          | -          |
| Totale        | 11.606     | 9.648      | 1.958      |

## NOTA 36 - RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dello IAS 24 le parti correlate del Gruppo sono le imprese e le persone che sono in grado di esercitare il controllo, il controllo congiunto o un'influenza significativa sul Gruppo e sulle sue controllate nonché i dirigenti con responsabilità strategica e i famigliari delle persone identificate.

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

Di seguito sono riportate le principali partite economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Reply relative alle operazioni con parti correlate.

(in migliaia di euro)

| Rapporti patrimoniali                          | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Natura dell'operazione   |
|--|------------|------------|--|
| Crediti commerciali e diversi                  | -          | 32         | Crediti relativi a prestazioni professionali   |
| Debiti commerciali e diversi                   | 150        | 135        | Debiti per prestazioni professionali e canoni centro uffici  |
| Debiti diversi                                 | 9.166      | 5.421      | Debiti per compensi ad Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche e Collegio Sindacale        |
| <hr/>  |            |            |  |
| Rapporti economici                             | H1 2022    | H1 2021    |  |
| Ricavi per prestazione di servizi              | 9          | 9          | Servizi di consulenza  |
| Servizi vari da controllanti e parti correlate | 653        | 601        | Contratti di servizio relativi all'utilizzo di locali, domiciliazione e prestazione di servizi di segreteria |
| Lavoro   | 6.278      | 6.351      | Compensi Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche   |
| Servizi e costi diversi                        | 74         | 74         | Compenso a collegio Sindacale  |

Sul rendiconto finanziario le suddette operazioni incidono sulla variazione del capitale circolante per 3.752 migliaia di euro.

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

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

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

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

## NOTA 37 – GARANZIE, IMPEGNI E PASSIVITÀ POTENZIALI

### GARANZIE

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

Si segnala che:

- il contratto di Domination Agreement sottoscritto nel 2010 tra Reply Deutschland AG, società dominata, e Reply S.p.A., società dominante, è cessato di esistere a decorrere dalla data di efficacia legale della fusione per incorporazione di Reply Deutschland AG in Reply S.p.A. e con esso le obbligazioni assunte da Reply. Si segnala che in relazione al giudizio di fronte al Tribunale tedesco competente a decidere in merito all'adeguatezza del valore di esercizio dell'opzione di acquisto delle azioni ad un prezzo predeterminato (8,19 euro), nel corso del mese di giugno 2018 la Società ha raggiunto un accordo transattivo con la parte degli azionisti di minoranza interessati anche dall'accordo che ha riguardato l'operazione di fusione di cui al punto che segue. Limitatamente agli azionisti che non hanno aderito all'accordo transattivo primo

citato, nel mese di febbraio 2019, il Tribunale tedesco competente ha emesso sentenza che prevede un incremento di 1,81 euro del prezzo pagato per azione e un incremento di 0,07 euro lordi dei dividendi pagati nel periodo 2010 – 2013. Gli effetti economici patrimoniali sul Gruppo sono coperti da specifici accantonamenti a fondi rischi.

- all'operazione di fusione per incorporazione di Reply Deutschland AG in Reply S.p.A. ha trovato applicazione la procedura di valutazione prevista dalle disposizioni di legge tedesca sulle operazioni straordinarie - con riferimento al rapporto di cambio ed al corrispettivo in denaro. Entro tre mesi dall'iscrizione della Fusione nel Registro delle Imprese di Torino, ciascun azionista di minoranza ha potuto presentare un'istanza al fine di dare avvio, in conformità alla legge tedesca, davanti al giudice competente in Germania - competente in via esclusiva - al procedimento di valutazione inerente il Rapporto di Concambio e l'importo del corrispettivo in denaro. In passato, alcuni azionisti di minoranza hanno avviato le procedure previste dalla legge tedesca al riguardo ed a seguito dei contatti intercorsi con gli azionisti di minoranza ed il loro rappresentante designato, la Società ha raggiunto con gli stessi un accordo transattivo nell'ambito del quale è stato concordato il pagamento di una somma addizionale. L'onere derivante da tale accordo pari a circa Euro 5 milioni complessivi è stato coperto da specifici accantonamenti a fondi rischi (si rimanda alla Nota 33). In relazione ai suddetti accantonamenti, per effetto degli utilizzi operati, i fondi rischi presentano al 30 giugno 2022 un valore residuo di Euro 87 migliaia.

## **PASSIVITÀ POTENZIALI**

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

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

### NOTA 38 - EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2022

In data 1 luglio è avvenuto il closing dell'operazione di acquisizione del 100% della società FINCON, il cui accordo iniziale era stato siglato ad inizio maggio. Si rimanda al paragrafo delle "Principali operazioni societarie" per maggiori informazioni.

### NOTA 39 - APPROVAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO E AUTORIZZAZIONE ALLA PUBBLICAZIONE

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2022 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 2 agosto 2022, che ne autorizza la pubblicazione nei termini di legge.

# Prospetti allegati

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

| (in migliaia di euro)   | 1° semestre 2022 | di cui con parti correlate | incidenza % | 1° semestre 2021 | di cui con parti correlate | incidenza % |
|---|------------------|----------------------------|-------------|------------------|----------------------------|-------------|
| Ricavi  | 889.722          | 9                          | 0,0%        | 712.833          | 9                          | 0,0%        |
| Altri ricavi  | 6.141            |                            |             | 6.489            |                            |             |
| Acquisti  | (17.027)         |                            |             | (9.330)          |                            |             |
| Lavoro  | (465.683)        | (6.278)                    | 1,3%        | (365.403)        | (6.351)                    | 1,7%        |
| Costi per servizi   | (271.706)        | (727)                      | 0,3%        | (226.993)        | (675)                      | 0,3%        |
| Ammortamenti e svalutazioni                                     | (24.681)         |                            |             | (23.495)         |                            |             |
| Altri (costi)/ricavi non ricorrenti                             | 6.109            |                            |             | 1.866            |                            |             |
| Risultato operativo   | 122.874          |                            |             | 95.967           |                            |             |
| (Oneri)/proventi da partecipazioni                              | (9.981)          |                            |             | 4.237            |                            |             |
| (Oneri)/proventi finanziari                                     | (4.240)          |                            |             | (1.485)          |                            |             |
| Utile ante imposte  | 108.654          |                            |             | 98.719           |                            |             |
| Imposte sul reddito   | (32.923)         |                            |             | (26.337)         |                            |             |
| Utile netto   | 75.731           |                            |             | 72.382           |                            |             |
| Utile attribuibile alle interessenze di pertinenza di minoranza | (133)            |                            |             | (991)            |                            |             |
| Utile attribuibile alla Capogruppo                              | 75.598           |                            |             | 71.391           |                            |             |

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

| in migliaia di euro   | 30/06/2022       | di cui con<br>parti<br>correlate | Incidenza<br>% | 31/12/2021       | di cui con<br>parti<br>correlate | Incidenza<br>% |
|---|------------------|----------------------------------|----------------|------------------|----------------------------------|----------------|
| Attività materiali  | 87.768           |                                  |                | 80.919           |                                  |                |
| Avviamento  | 488.428          |                                  |                | 474.118          |                                  |                |
| Attività immateriali  | 41.632           |                                  |                | 44.036           |                                  |                |
| Immobilizzazioni diritto d'uso                                      | 114.750          |                                  |                | 119.549          |                                  |                |
| Partecipazioni  | 55.590           |                                  |                | 66.361           |                                  |                |
| Attività finanziarie  | 6.428            |                                  |                | 8.556            |                                  |                |
| Attività per imposte anticipate                                     | 68.439           |                                  |                | 68.889           |                                  |                |
| Attività non correnti   | 863.035          |                                  |                | 862.429          |                                  |                |
| Rimanenze   | 155.554          |                                  |                | 86.787           |                                  |                |
| Crediti commerciali   | 320.682          |                                  |                | 471.560          |                                  |                |
| Altri crediti e attività correnti                                   | 73.658           |                                  |                | 65.402           |                                  |                |
| Attività finanziarie  | 28.366           |                                  |                | 31.791           |                                  |                |
| Disponibilità liquide   | 354.960          |                                  |                | 329.051          |                                  |                |
| Attività correnti   | 933.219          |                                  |                | 984.592          |                                  |                |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>   | <b>1.796.254</b> |                                  |                | <b>1.847.020</b> |                                  |                |
| Capitale sociale  | 4.863            |                                  |                | 4.863            |                                  |                |
| Altre riserve   | 771.305          |                                  |                | 657.733          |                                  |                |
| Utile attribuibile ai soci della controllante                       | 75.598           |                                  |                | 150.672          |                                  |                |
| Patrimonio netto attribuibile alla Capogruppo                       | 851.766          |                                  |                | 813.269          |                                  |                |
| Patrimonio netto attribuibile a interessenze di pertinenza di terzi | 1.470            |                                  |                | 2.625            |                                  |                |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>   | <b>853.236</b>   |                                  |                | <b>815.895</b>   |                                  |                |
| Debiti verso azionisti di minoranza e Earn-out                      | 97.365           |                                  |                | 107.493          |                                  |                |
| Passività finanziarie   | 63.428           |                                  |                | 23.313           |                                  |                |
| Passività finanziarie da diritto d'uso                              | 96.671           |                                  |                | 102.129          |                                  |                |
| Benefici a dipendenti   | 45.812           |                                  |                | 48.601           |                                  |                |
| Passività per imposte differite                                     | 25.876           |                                  |                | 24.113           |                                  |                |
| Fondi   | 15.436           |                                  |                | 16.925           |                                  |                |
| Passività non correnti  | 344.590          |                                  |                | 322.573          |                                  |                |
| Debiti vs azionisti di minoranza e Earn-out                         | 3.384            |                                  |                | 22.066           |                                  |                |
| Passività finanziarie   | 29.652           |                                  |                | 15.681           |                                  |                |
| Passività finanziarie da diritto d'uso                              | 27.833           |                                  |                | 26.508           |                                  |                |
| Debiti commerciali  | 151.924          | 150                              | 0,1%           | 139.921          | 128                              | 0,1%           |
| Altri debiti e passività correnti                                   | 384.567          | 9.166                            | 2,4%           | 502.990          | 11.692                           | 2,3%           |
| Fondi   | 1.067            |                                  |                | 1.387            |                                  |                |
| Passività correnti  | 598.428          |                                  |                | 708.552          |                                  |                |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>  | <b>943.018</b>   |                                  |                | <b>1.031.126</b> |                                  |                |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>                         | <b>1.796.254</b> |                                  |                | <b>1.847.020</b> |                                  |                |

## Elenco delle partecipazioni al 30 giugno 2022

| Denominazione sociale                                | Sede legale                          | Quota del Gruppo |
|--|--------------------------------------|------------------|
| <b>Società Capogruppo</b>                            |                                      |                  |
| Reply S.p.A.   | Torino – Corso Francia, 110 - Italia |                  |
| <b>Società controllate consolidate integralmente</b> |                                      |                  |
| 4brands Reply GmbH & CO. KG.                         | Minden, Germania                     | 51,00%           |
| Air Reply S.r.l.                                     | Torino, Italia                       | 85,00%           |
| Airwalk Holding Ltd                                  | Kent, Regno Unito                    | 100,00%          |
| Airwalk Consulting Ltd.                              | Edinburgo, Scozia                    | 100,00%          |
| Airwalk Consulting Ltd. (Hong Kong)                  | Shueng Wan, Hong Kong                | 100,00%          |
| AWC Partners Ltd.                                    | Londra, Regno Unito                  | 100,00%          |
| Alpha Reply GmbH                                     | Guetersloh, Germania                 | 100,00%          |
| Arlanis Reply S.r.l.                                 | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Arlanis Reply AG                                     | Potsdam, Germania                    | 100,00%          |
| Arlanis Reply Ltd (già Forcology Ltd)                | Londra, Regno Unito                  | 100,00%          |
| Aktive Reply S.r.l.                                  | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Atlas Reply S.r.l.                                   | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Autonomous Reply GmbH                                | Guetersloh, Germania                 | 100,00%          |
| Auxulus Reply GmbH (già Industrie Reply GmbH)        | Monaco, Germania                     | 100,00%          |
| Avantage Reply Ltd.                                  | Londra, Regno Unito                  | 100,00%          |
| Avantage Reply (Belgium) Sprl                        | Brussels, Belgio                     | 100,00%          |
| Avantage Reply (Luxembourg) Sarl                     | Itzig, Lussemburgo                   | 100,00%          |
| Avantage Reply (Netherlands) BV                      | Amsterdam, Netherlands               | 100,00%          |
| Avvio Reply Ltd                                      | Londra, Regno Unito                  | 100,00%          |
| Avvio Reply S.r.l.                                   | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Blowfish Digital Holdings Ltd.                       | Londra, Regno Unito                  | 100,00%          |
| Blue Reply S.r.l.                                    | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Blue Reply GmbH                                      | Guetersloh, Germania                 | 100,00%          |
| Bridge Reply S.r.l.                                  | Torino, Italia                       | 60,00%           |
| Business Elements Group BV                           | Belgio                               | 100,00%          |
| Business Reply S.r.l.                                | Torino, Italia                       | 100,00%          |
| Breed Reply Ltd                                      | Londra, Regno Unito                  | 92,50%           |
| Breed Reply Investment Ltd                           | Londra, Regno Unito                  | 92,50%           |
| Bside Srl  | Roma, Italia                         | 100,00%          |
| Cluster Reply S.r.l.                                 | Torino, Italia                       | 100,00%          |

|  |                       |         |
|--|-----------------------|---------|
| Cluster Reply GmbH & CO. KG                | Monaco, Germania      | 100,00% |
| Cluster Reply Dynamics GmbH                | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Cluster Reply Informatica LTDA.            | San Paolo, Brasile    | 100,00% |
| Cluster Reply Roma S.r.l.                  | Torino, Italia        | 100,00% |
| Comwrap Reply GmbH                         | Francoforte, Germania | 100,00% |
| ComSysto D.O.O.                            | Zagabria, Croazia     | 100,00% |
| ComSysto Reply GmbH                        | Monaco, Germania      | 100,00% |
| Concept Reply GmbH                         | Monaco, Germania      | 100,00% |
| Concept Reply LLC                          | Michigan, USA         | 100,00% |
| Consorzio Reply Public Sector              | Torino, Italia        | 100,00% |
| Core Reply S.r.l.                          | Torino, Italia        | 100,00% |
| Data Reply S.r.l.                          | Torino, Italia        | 100,00% |
| Data Reply GmbH                            | Monaco, Germania      | 100,00% |
| Discovery Reply S.r.l.                     | Torino, Italia        | 100,00% |
| e*finance consulting Reply S.r.l.          | Torino, Italia        | 100,00% |
| Ekip Reply S.r.l.                          | Torino, Italia        | 100,00% |
| Elbkind Reply GmbH                         | Amburgo, Germania     | 100,00% |
| Enowa LLC                                  | Philadelphia, USA     | 100,00% |
| EOS Reply S.r.l.                           | Torino, Italia        | 100,00% |
| Forge Reply S.r.l.                         | Torino, Italia        | 100,00% |
| France Reply Ltd                           | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| G-Force Demco Ltd                          | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| Go Reply S.r.l.                            | Torino, Italia        | 100,00% |
| Go Reply GmbH                              | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Gray Matter Ltd                            | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| Hermes Reply S.r.l.                        | Torino, Italia        | 100,00% |
| Hermes Reply Consulting (Nanjing) Co. Ltd. | Cina                  | 100,00% |
| Industrie Reply LLC                        | Michigan, USA         | 100,00% |
| Infinity Reply GmbH                        | Düsseldorf, Germania  | 100,00% |
| IrisCube Reply S.r.l.                      | Torino, Italia        | 100,00% |
| Ki Reply GmbH                              | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Laife Reply GmbH                           | Monaco, Germania      | 100,00% |
| Leadwise Reply GmbH                        | Darmstadt, Germania   | 100,00% |
| Lid Reply GmbH                             | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Like Reply S.r.l.                          | Torino, Italia        | 100,00% |
| Like Reply GmbH                            | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Liquid Reply GmbH                          | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Live Reply GmbH                            | Düsseldorf, Germania  | 100,00% |
| Logistics Reply S.r.l.                     | Torino, Italia        | 100,00% |
| Logistics Reply GmbH                       | Monaco, Germania      | 100,00% |

|  |                                 |         |
|--|---------------------------------|---------|
| Lynx Recruiting Ltd  | Londra, Regno Unito             | 100,00% |
| Machine Learning GmbH  | Guetersloh, Germania            | 100,00% |
| Macros Reply GmbH  | Monaco, Germania                | 100,00% |
| Mansion House Consulting Ltd                                 | Londra, Regno Unito             | 100,00% |
| Mansion House Consulting PTE Limited                         | Singapore                       | 100,00% |
| MHC Holding Us Ltd   | Londra, Regno Unito             | 100,00% |
| Mansion House Consulting Inc.                                | Wilmington, USA                 | 100,00% |
| MCG Systems AG   | Colonia, Germania               | 100,00% |
| Modcomp GmbH   | Colonia, Germania               | 100,00% |
| Neveling Reply GmbH  | Amburgo, Germania               | 100,00% |
| Net Reply LLC  | Michigan, USA                   | 100,00% |
| Net Reply S.r.l.   | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Nexi Digital S.r.l.  | Torino, Italia                  | 51,00%  |
| Nexi Digital Polska Sp. z o.o.                               | Varsavia, Polonia               | 51,00%  |
| Next Reply S.r.l.  | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Next Reply GmbH  | Guetersloh, Germania            | 100,00% |
| Open Reply GmbH  | Guetersloh, Germania            | 100,00% |
| Open Reply S.r.l.  | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Pay Reply S.r.l.   | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Portaltech Reply Ltd.  | Londra, Regno Unito             | 100,00% |
| Portaltech Reply S.r.l.                                      | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Portaltech Reply GmbH  | Guetersloh, Germania            | 100,00% |
| Portaltech Reply Süd GmbH                                    | Monaco, Germania                | 100,00% |
| Power Reply S.r.l.   | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Power Reply GmbH & CO. KG                                    | Monaco, Germania                | 100,00% |
| Protocube Reply S.r.l.                                       | Torino, Italia                  | 70,00%  |
| Red Reply GmbH   | Francoforte, Germania           | 100,00% |
| Reply Consulting S.r.l.                                      | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Reply Deutschland SE   | Guetersloh, Germania            | 100,00% |
| Reply GmbH   | Zurigo, Svizzera                | 100,00% |
| Reply do Brasil Sistemas de Informatica Ltda                 | Belo Horizonte, Brasile         | 100,00% |
| Reply Inc.   | Michigan, USA                   | 100,00% |
| Reply Ltd.   | Londra, Regno Unito             | 100,00% |
| Reply Belgium Sprl   | Mont Saint Guibert, Paesi Bassi | 100,00% |
| Reply Digital Experience S.r.l.                              | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Reply France Sarl  | Parigi, Francia                 | 100,00% |
| Reply NL Ltd.  | Londra, Regno Unito             | 100,00% |
| Reply Sarl   | Lussemburgo                     | 100,00% |
| Reply Services S.r.l.  | Torino, Italia                  | 100,00% |
| Reply Polska Sp. z o.o. (già Hermes Reply Polska Sp. z o.o.) | Katowice, Polonia               | 100,00% |

|   |                       |         |
|---|-----------------------|---------|
| Retail Reply S.r.l.                       | Torino, Italia        | 100,00% |
| Ringmaster S.r.l.                         | Torino, Italia        | 50,00%  |
| Risk Reply Ltd                            | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| Riverland Reply GmbH                      | Monaco, Germania      | 100,00% |
| Roboverse Reply GmbH                      | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Sagepath LLC                              | Atlanta, USA          | 70,00%  |
| Santer Reply S.p.A.                       | Milano, Italia        | 100,00% |
| Security Reply S.r.l.                     | Torino, Italia        | 100,00% |
| Sense Reply S.r.l.                        | Torino, Italia        | 100,00% |
| Sensor Reply S.r.l. (già Envision)        | Torino, Italia        | 100,00% |
| Solidsoft Reply Ltd.                      | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| Spark Reply S.r.l.                        | Torino, Italia        | 100,00% |
| Spark Reply GmbH                          | Germania              | 100,00% |
| Spike Reply GmbH                          | Colonia, Germania     | 100,00% |
| Spike Digital Reply GmbH                  | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Sprint Reply SA (già Brightknight SA)     | Belgio                | 100,00% |
| Sprint Reply S.r.l.                       | Torino, Italia        | 100,00% |
| Sprint Reply GmbH                         | Monaco, Germania      | 100,00% |
| Spot Digital Ltd.                         | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| Storm Reply S.r.l.                        | Torino, Italia        | 100,00% |
| Storm Reply GmbH                          | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Syskoplan Reply S.r.l.                    | Torino, Italia        | 100,00% |
| Syskoplan Reply GmbH                      | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Syskoplan IE Reply GmbH                   | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Sytel Reply Roma S.r.l.                   | Torino, Italia        | 100,00% |
| Sytel Reply S.r.l.                        | Torino, Italia        | 100,00% |
| Target Reply S.r.l.                       | Torino, Italia        | 100,00% |
| Target Reply GmbH                         | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| TamTamy Reply S.r.l.                      | Torino, Italia        | 100,00% |
| Technology Reply S.r.l.                   | Torino, Italia        | 100,00% |
| Technology Reply Roma S.r.l.              | Torino, Italia        | 100,00% |
| Technology Reply S.r.l.                   | Bucarest, Romania     | 100,00% |
| TD Reply GmbH                             | Berlino, Germania     | 100,00% |
| TD Marketing Consultants, Beijing Co. Ltd | Cina                  | 100,00% |
| Threepipe Reply Ltd.                      | Londra, Regno Unito   | 100,00% |
| The Spur Group LLC                        | Seattle, USA          | 100,00% |
| Tool Reply GmbH                           | Guetersloh, Germania  | 100,00% |
| Triplesense Reply GmbH                    | Francoforte, Germania | 100,00% |
| Valorem LLC                               | Kansas City, USA      | 100,00% |
| Valorem Private Ltd                       | India                 | 99,99%  |

|                        |                      |         |
|------------------------|----------------------|---------|
| Valorem GmbH           | Zurigo, Svizzera     | 100,00% |
| Vivametric Reply GmbH  | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| WM Reply Inc           | Illinois, USA        | 80,00%  |
| WM Reply Ltd           | Auckland, NZ         | 80,00%  |
| WM Reply LLC           | Minsk, Bielorussia   | 100,00% |
| WM Reply Ltd           | Londra, Regno Unito  | 100,00% |
| WM Reply Malaysia Ltd  | Malesia              | 100,00% |
| Whitehall Reply S.r.l. | Torino, Italia       | 100,00% |
| Xenia Reply S.r.l.     | Torino, Italia       | 100,00% |
| Xister Reply S.r.l.    | Torino, Italia       | 100,00% |

Società iscritte al fair value

|                                 |             |        |
|---------------------------------|-------------|--------|
| BlueGrove AS (già CageEye AS)   | Norvegia    | 11,83% |
| Callsign Inc.                   | Inghilterra | 3,61%  |
| Canard Drones Ltd               | Spagna      | 35,41% |
| Connecterra BV                  | Belgio      | 16,00% |
| Dcbrain SAS                     | Francia     | 8,46%  |
| enModus Ltd.                    | Inghilterra | 19,18% |
| FoodMarble Digestive Health Ltd | Inghilterra | 18,05% |
| iNova Design Ltd                | Inghilterra | 28,68% |
| Iotic Labs Ltd                  | Inghilterra | 16,28% |
| Kokoon Technology Ltd           | Inghilterra | 26,22% |
| Metron Sas                      | Francia     | 8,46%  |
| RazorSecure Ltd                 | Inghilterra | 29,73% |
| Senseye Ltd                     | Inghilterra | 12,58% |
| Sensoria Inc.                   | Stati Uniti | 24,00% |
| TAG Sensors AS                  | Norvegia    | 19,67% |
| Ubirch GmbH                     | Germania    | 18,51% |
| We Predict Ltd                  | Inghilterra | 16,64% |
| Yellow Line Parking Ltd         | Inghilterra | 8,94%  |
| Zeetta Networks Ltd             | Inghilterra | 24,00% |

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

I sottoscritti, Mario Rizzante, Presidente e Amministratore Delegato, Giuseppe Veneziano, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, di Reply S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2022.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 è stata effettuata sulla base delle norme e metodologie definite da Reply prevalentemente in coerenza con il modello Internal Control - Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta inoltre che:

1. il Bilancio consolidato semestrale abbreviato
  - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005;
  - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

2. la Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Torino, 2 agosto 2022

/f/ Mario Rizzante

Presidente e Amministratore Delegato

Mario Rizzante

/f/ Giuseppe Veneziano

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti societari

Giuseppe Veneziano

# Relazione della società di revisione



**REPLY SPA**

**RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL  
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**



## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della  
Reply SpA

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note di commento della Reply SpA e sue controllate ("Gruppo Reply") al 30 giugno 2022. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

---

### *PricewaterhouseCoopers SpA*

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



## Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Reply al 30 giugno 2022, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Torino, 4 agosto 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Monica Maggio', is written over the printed name.

Monica Maggio  
(Revisore legale)

## DATI SOCIETARI E INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

### SEDE LEGALE

Reply S.p.A.

Corso Francia, 110

10143 TORINO – ITALIA

Tel. +39-011-7711594

Fax +39-011-7495416

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

### DATI LEGALI

Capitale Sociale: Euro 4.863.485,64 i.v.

Codice Fiscale e R.I. di Torino n. 97579210010

Partita IVA 08013390011

REA di Torino 938289

### DIREZIONE MARKETING E COMUNICAZIONE

E-mail: [marketing@reply.com](mailto:marketing@reply.com)

Tel. +39-011-7711594

Fax +39-011-7495416

### RAPPORTI CON GLI INVESTITORI

E-mail: [investor@reply.com](mailto:investor@reply.com)

Tel. +39-02-535761

Fax +39-02-53576444

Reply S.p.A.  
Corso Francia, 110,  
10143 Torino – Italia

Tel. +39-011-7711594  
Fax. +39-011-7495416

info@reply.com  
www.reply.com