



Living network

**Resoconto** intermedio di gestione  
al 31 marzo 2014

## Indice

Consiglio di amministrazione	3
Dati di sintesi	4
Reply Living Network	6
Sintesi della gestione del primo trimestre 2014 ed evoluzione prevedibile dell'attività	11
Prospetti contabili consolidati e note di commento	12
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni	22
<b>Prospetti allegati</b>	<b>23</b>

## Consiglio di amministrazione

### Presidente e Amministratore Delegato

Mario Rizzante

### *Amministratore Delegato*

Tatiana Rizzante

### Consiglieri

Daniele Angelucci

Claudio Bombonato

Oscar Pepino

Filippo Rizzante

Fausto Forti <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup>

Carlo Alberto Carnevale Maffè <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>

Marco Mezzalama <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>

### Collegio Sindacale

#### *Presidente*

Cristiano Antonelli

#### *Sindaci effettivi*

Paolo Claretta Assandri

Ada Alessandra Garzino Demo

### Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

(1) Amministratori non investiti di deleghe operative.

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

## Dati di sintesi

(in migliaia di euro)

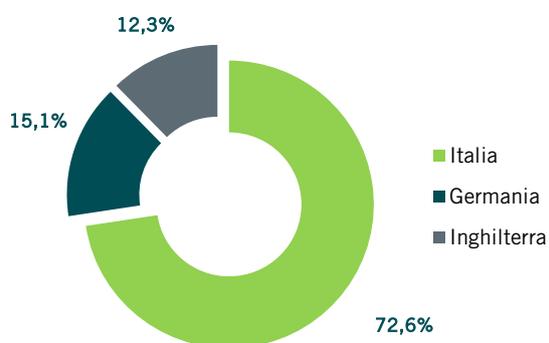
<b>Dati economici</b>	<b>31 marzo 2014</b>	<b>%</b>	<b>31 marzo 2013</b>	<b>%</b>
Ricavi	153.597	100,0	134.493	100,0
Margine operativo lordo	18.926	12,3	18.712	13,9
Risultato operativo	17.144	11,2	17.001	12,6
Risultato ante imposte	16.683	10,9	16.559	12,3

	<b>31/03/2014</b>	<b>31/03/2013</b>
<b>Investimenti</b>	1.487	1.272

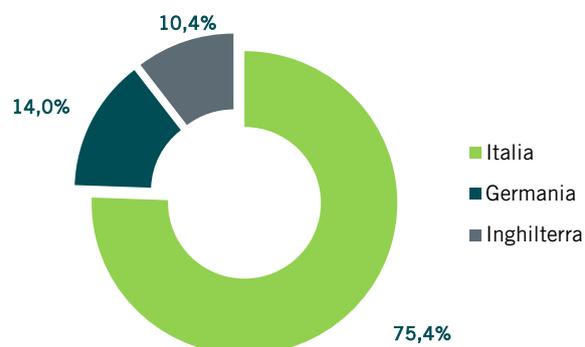
	<b>31/03/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	22.128	5.011

	<b>31/03/2014</b>	<b>31/03/2013</b>
<b>Dipendenti</b>	4.341	3.882

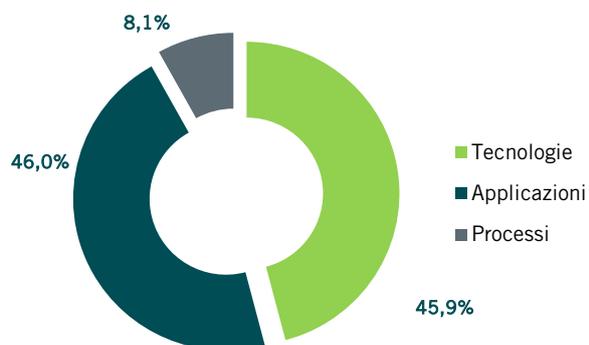
Ricavi per area geografica  
 31 marzo 2014



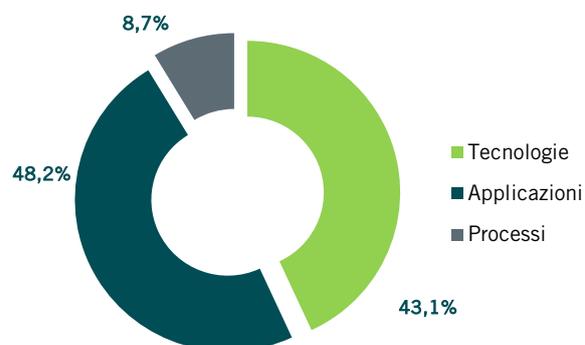
Ricavi per area geografica  
 31 marzo 2013



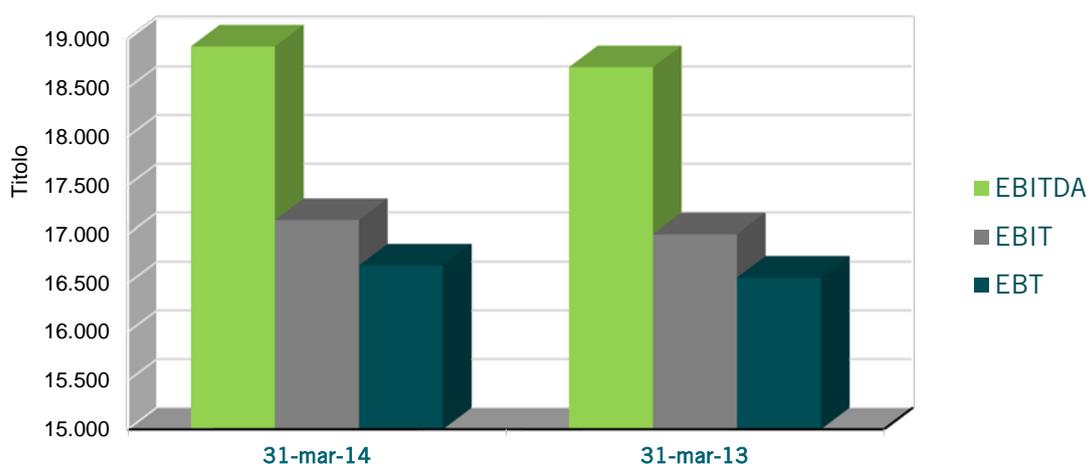
Ricavi per linee di business  
 31 marzo 2014



Ricavi per linee di business  
 31 marzo 2013



Andamento dei principali indicatori economici



## Reply Living Network

Reply è una società di Consulenza, System Integration, Application Management e Business Process Outsourcing specializzata nell'ideazione, progettazione e implementazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione ed i media digitali.

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

## Il modello organizzativo

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

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

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

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

I servizi di Reply includono:

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

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

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

## Market focus

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

### Telco e Media

Reply si posiziona tra i principali partner tecnologici per il mercato Telco e Media, un settore caratterizzato da una continua trasformazione degli operatori che sempre più si posizionano come fornitori di servizi innovativi e contenuti digitali. In un mondo che evolve verso una pervasività della digitalizzazione e in cui, realtà fisica e realtà digitale si coniugano, il modo di relazionarsi per le aziende con il consumatore finale cambia radicalmente, influenzando modelli, processi, sistemi e tecnologie sottostanti.

### Banche, Assicurazioni e Operatori Finanziari

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

### Manufacturing e Retail

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

Reply ambito retail ha un'offerta specifica che coniuga consulenza ecommerce e multicanale con la progettazione e lo sviluppo di soluzioni che integrano web, mobile, call center e instore ed in cui dispositivi digitali, innovazione e luoghi fisici si incontrano per creare una customer experience coinvolgente e coerente.

### Energy e Utility

Il settore dell'Energy & Utilities è in progressivo e continuo mutamento. Negli ultimi anni la diffusione delle fonti rinnovabili e l'adozione di nuove tecnologie di rete hanno guidato gli investimenti dei principali operatori. Reply ha definito un'offerta specifica, per supportare le aziende del settore nelle iniziative di cambiamento operativo, organizzativo e tecnologico, con soluzioni avanzate per il Billing Real-Time e l'Energy Management. In particolare Reply coniuga la profonda conoscenza del mercato e dei processi di business con una capacità distintiva nella progettazione, realizzazione e gestione di soluzioni applicative a supporto delle attività "core".

Reply, infine, affianca le società di vendita e distribuzione di energia elettrica e di gas, nella definizione di nuovi modelli operativi, con soluzioni in linea con i principali trend di mercato (es. Smart Metering, Smart Grid, Demand Response, etc.).

## Government e Defence

Nell'ambito della Pubblica Amministrazione e Sanità si è posta con forza, nell'ultimo anno, la necessità di riduzione dei costi, mantenendo la qualità ed incrementando le opportunità di servizio al cittadino. A questo fine concorrono da un lato l'ambito legislativo, che ha identificato nella definizione dei "costi standard" un elemento di equilibrio tra le varie differenze territoriali inerenti il costo del servizio; dall'altro, il contesto operativo, che vede nel sempre maggiore utilizzo delle tecnologie internet, dei big data e del cloud computing i fattori abilitanti una riduzione dei costi complessivi. In questo scenario, Reply sfrutta l'esperienza maturata sui servizi online più avanzati, verticalizzando applicazioni e competenze per la realizzazione di soluzioni specifiche per la gestione della relazione con cittadini ed imprese.

## 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.

## Big Data & Analytics

Gli investimenti fatti negli anni precedenti, volti a definire modelli di implementazione di architetture Big Data, uniti alla costituzione di specifici team eterogenei composti da analisti, esperti di business, statistici e specialisti IT, hanno consentito a Reply di posizionarsi come un player significativo sulla tematica Big Data all'interno di varie industry a livello europeo.

## Cloud Computing

In questi ultimi anni il cloud computing si è affermato come una delle più importanti rivoluzioni che le aziende si siano trovate a dover affrontare e, appare sempre più chiaro come questo fenomeno sia solo all'inizio. L'offerta di ambienti virtuali e di servizi da parte dei maggiori vendor mondiali ha, di fatto, modificato se non stravolto il concetto di IT come tradizionalmente veniva interpretato dalle aziende.

## CRM

La sempre più forte integrazione con le nuove tecnologie di comunicazione, soprattutto in mobilità, la componente social di partecipazione e collaborazione e la diffusione della multicanalità, hanno acquisito un'importanza cruciale nel realizzare soluzioni di CRM che creino effettivo valore, ridefinendo i tradizionali modelli a favore di un approccio customer-centric.

## Digital Services

Il mercato della comunicazione ha visto crescere, negli ultimi anni, l'importanza attribuita alla presenza del singolo brand, prodotto o servizio, sulle varie piattaforme digitali sia nei confronti dei propri utenti consumatori, sia verso i dipendenti. Una presenza, multicanale e multidestinataria, sempre più dialettica ed interattiva, molto distante dal classico modello espositivo.

## E-Commerce

Negli ultimi anni l'e-commerce ha acquisito un ruolo sempre più centrale nelle relazioni tra aziende e consumatori: si prevede, infatti, che entro fine 2014 i ricavi derivanti dall'e-commerce eguaglieranno, a livello globale, quelli dei negozi fisici. Le aziende, sempre più frequentemente, estendono il proprio modello definendo nuove strategie multicanale in grado di offrire ai consumatori differenti touchpoints, sia digitali che fisici, da utilizzare per l'acquisto dei prodotti.

## Internet degli Oggetti

La spinta alla convergenza tra Telco, Media ed Elettronica di Consumo porta alla necessità di interpretare come "device in rete" oggetti oggi slegati da ogni forma di connettività (elettrodomestici, controller per impianti domotici integrati...). Il Machine to Machine (M2M), alla base dell'Internet degli Oggetti (IoT), è un mercato per cui i principali analisti stimano in Europa, nel periodo 2013-2020, tassi di crescita superiori al 39% annuo, con una previsione, a livello mondiale, superiore ai 400 Miliardi di Euro con oltre 26 miliardi di oggetti collegati in rete nel 2020.

## Mobile

Grazie alle consolidate competenze su device, user experience, protocolli di comunicazione e alla conoscenza dei principali processi Telco e Media, Reply affianca i propri clienti nel definire scenari e modelli d'interazione multicanale creando nuovi ambienti collaborativi.

## Mobile Payments

L'evoluzione dei dispositivi mobili, sempre più pervasivi nella vita quotidiana dei consumatori, congiuntamente alla diffusione di metodi di pagamento alternativi al contante, volti, anche, al trasferimento di fondi tra privati (PtoP), fanno del settore dei pagamenti mobili uno degli ambiti tra i più promettenti nei prossimi anni.

## Security

Reply si posiziona oggi tra i player di riferimento con un'offerta integrata, che copre dalla gestione del rischio informatico, all'individuazione delle minacce e delle vulnerabilità, fino alla progettazione ed implementazione delle contromisure dal punto di vista tecnologico, procedurale, organizzativo.

## Social Media

I social media hanno cambiato il modo in cui le persone si informano, interagiscono e comunicano fra loro. Questo modello comunicativo, utilizzato in maniera sempre più pervasiva e naturale nella vita quotidiana da persone di tutte le fasce di età, è ormai entrato massivamente anche nelle aziende che hanno saputo cogliere nuove opportunità di utilizzo di questi paradigmi, sia per un uso interno (employee network), che verso l'esterno (business to consumer o business to business), cercando modalità innovative che consentano di stabilire una connessione di una azienda, un brand, un servizio con i propri clienti e stakeholder.

## Sintesi della gestione del primo trimestre 2014 ed evoluzione prevedibile dell'attività

Da inizio anno, il Gruppo ha registrato un fatturato consolidato pari a 153,6 milioni di Euro, in incremento del 14,2% rispetto al corrispondente dato 2013.

Positivi tutti gli indicatori di periodo. Nel primo trimestre 2014 l'EBITDA consolidato è stato di 18,9 milioni di Euro (18,7 milioni di Euro nel 2013), pari al 12,3% del fatturato, con un EBIT di 17,1 milioni di Euro (17 milioni di Euro nel 2013), pari all'11,2% del fatturato.

L'utile, ante imposte, da gennaio a marzo 2014, infine, è stato di 16,7 milioni di Euro (16,6 milioni di Euro nel 2013), pari all'10,9% del fatturato.

La posizione finanziaria netta del Gruppo, al 31 Marzo 2014 è, inoltre, positiva per 22,1 milioni di Euro, in netto incremento rispetto ai 5,0 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2013.

L'andamento positivo di questi primi mesi dell'anno consentono al Gruppo di guardare con ragionevole ottimismo sul prosieguo delle attività nella restante parte dell'anno, in cui sarà fondamentale mantenere lo spirito di Gruppo, la continua capacità di innovare e la qualità dei servizi offerti.

## Prospetti contabili consolidati e note di commento

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

### Reply Conto economico al 31 marzo 2014

(in migliaia di euro)	Nota	1° trimestre 2014	%	1° trimestre 2013	%
<b>Ricavi</b>	<b>4</b>	<b>153.597</b>	<b>100</b>	<b>134.493</b>	<b>100</b>
Acquisti	5	(3.130)	(2,0)	(2.629)	(2,0)
Lavoro	6	(76.511)	(49,8)	(64.713)	(48,1)
Servizi e costi diversi	7	(55.030)	(35,8)	(48.438)	(36,0)
<b>Costi operativi</b>		<b>(134.671)</b>	<b>(87,7)</b>	<b>(115.781)</b>	<b>(86,1)</b>
<b>Margine operativo lordo ( EBITDA)</b>		<b>18.926</b>	<b>12,3</b>	<b>18.712</b>	<b>13,9</b>
Ammortamenti e svalutazioni	8	(1.781)	(1,2)	(1.711)	(1,3)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>		<b>17.144</b>	<b>11,2</b>	<b>17.001</b>	<b>12,6</b>
(Oneri)/proventi finanziari	9	(461)	(0,3)	(442)	(0,3)
<b>Utile ante imposte</b>		<b>16.683</b>	<b>10,9</b>	<b>16.559</b>	<b>12,3</b>

## Reply Posizione finanziaria netta

Il prospetto riportante la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2014, analizzata per scadenza e confrontata con la situazione al 31 dicembre 2013 è di seguito riportato:

(in migliaia di euro)	Nota	31/3/2014	31/12/2013
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, netti		66.886	38.861
Attività finanziarie correnti		200	1.010
Debiti verso le banche		(13.994)	(14.099)
Debiti verso altri finanziatori		(425)	(319)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>10</b>	<b>52.666</b>	<b>25.452</b>
Attività finanziarie non correnti		1.562	1.278
Debiti verso le banche		(31.401)	(20.755)
Debiti verso altri finanziatori		(700)	(964)
<b>Posizione finanziaria a m/l termine</b>		<b>(30.539)</b>	<b>(20.442)</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>10</b>	<b>22.128</b>	<b>5.011</b>

## NOTA 1 - Criteri di redazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014, relativo al primo trimestre dell'esercizio 2014, è predisposto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 così come modificato dal D. Lgs. 195 del 6 novembre 2007.

Il presente resoconto è stato predisposto nel rispetto dei principi contabili internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dalla Commissione Europea. Con "IFRS" si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dal precedente Standing Interpretations Committee (SIC).

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

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

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, quando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

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

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014, così come consentito dalla normativa vigente, non è stato oggetto di revisione contabile.

## NOTA 2 - Attività del Gruppo

Reply [MTA, STAR: REY] è specializzata nella progettazione e nell'implementazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione e media digitali. Costituita da un modello a rete di aziende altamente specializzate, Reply affianca i principali gruppi industriali europei appartenenti ai settori Telco & Media, Industria e Servizi, Banche e Assicurazioni e Pubblica Amministrazione nella definizione e nello sviluppo di modelli di business abilitati dai nuovi paradigmi del Big Data, Cloud Computing, Digital Media e Internet degli Oggetti. I servizi di Reply includono: consulenza, system integration e application management.

## NOTA 3 - Area di consolidamento

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

Le principali variazioni intervenute nell'area di consolidamento rispetto al 31 marzo 2013 riguardano l'inclusione delle società di seguito elencate:

- Triplesense Reply GmbH, acquisita nel mese di luglio 2013 da Reply S.p.A che ne detiene il 100% delle azioni, è una società tedesca leader nella consulenza e nello sviluppo di strategie e soluzioni per la comunicazione digitale sui canali mobile e social.
- Mind Services Informatica Ltda acquisita nel mese di novembre da Reply S.p.A. attraverso la controllata Reply do Brasil Ltda che ne detiene il 76% del capitale, è una società brasiliana specializzata nella consulenza e nello sviluppo di soluzioni tecnologiche per il mondo assicurativo
- Solidsoft Reply Ltd, acquisita nel mese di dicembre da Reply S.p.A., attraverso la controllata Reply Ltd. che ne detiene il 100% del capitale sociale, è una società specializzata nella consulenza e nello sviluppo di architetture e soluzioni cloud Microsoft.

La variazione dell'area di consolidamento incide per circa il 3,4% sui ricavi e per 0,4% sull'utile ante imposte del Gruppo al 31 marzo 2014.

Si segnala che nell'elenco delle imprese e partecipazioni del Gruppo Reply, riportato in allegato, sono incluse nell'area di consolidamento le seguenti società di nuova costituzione rispetto al 31 marzo 2013:

- InEssence Reply GmbH, costituita nel mese di giugno 2013 di cui Reply S.p.A. detiene il 70% del capitale sociale. La società è specializzata in servizi di Cloud Computing su tecnologie SAP.
- Portaltech Reply GmbH, costituita nel mese di novembre 2013 di cui Reply detiene il 68% del capitale sociale. La società opera nella consulenza e implementazione di strategie e soluzioni di e-commerce multicanale nel territorio tedesco.

## NOTA 4 - Ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, inclusa la variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 153.597 migliaia di euro (134.493 migliaia di euro nel primo trimestre 2013) con un incremento del 14,2%.

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

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

Paese	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013
Italia	72,60%	75,60%
Germania	15,10%	14,00%
UK	12,30%	10,40%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013
Tecnologie	45,90%	43,10%
Applicazioni	46,00%	48,20%
Processi	8,10%	8,70%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## NOTA 5 - Acquisti

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	31/3/2014	31/3/2013	Variazione
Licenze software per rivendita	1.665	1.375	290
Hardware per rivendita	239	170	70
Altri	1.226	1.084	142
<b>Totale</b>	<b>3.130</b>	<b>2.629</b>	<b>502</b>

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

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

## NOTA 6 - Lavoro

L'incremento del costo del lavoro, pari a 11.798 migliaia di euro è imputabile all'incremento complessivo registrato nel volume d'affari del Gruppo ed all'aumento del personale dipendente.

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

<b>(numero)</b>	<b>31/03/2014</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>Variazione</b>
Dirigenti	286	262	24
Quadri	637	583	54
Impiegati	3.418	3.037	381
<b>Totale</b>	<b>4.341</b>	<b>3.882</b>	<b>459</b>

La variazione dell'area di consolidamento ha comportato un aumento di organico pari a 128 dipendenti.

## NOTA 7 - Servizi e costi diversi

Il costo per prestazioni di servizi pari a complessivi 55.030 migliaia di euro (48.438 migliaia di euro nel primo trimestre 2013) è così composto:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>1° trimestre 2014</b>	<b>1° trimestre 2013</b>	<b>Variazione</b>
Consulenze tecniche e commerciali	37.040	32.235	4.805
Spese viaggi per trasferte e formazione professionale	5.819	5.663	156
Servizi diversi	4.164	2.965	1.199
Spese ufficio	4.618	4.690	(73)
Noleggi e leasing	1.708	1.619	89
Costi diversi	1.681	1.266	415
<b>Totale</b>	<b>55.030</b>	<b>48.438</b>	<b>6.592</b>

La voce *Servizi e Costi diversi*, ha subito un incremento di 6.592 migliaia di euro, riconducibile all'incremento complessivo registrato nel volume d'affari del Gruppo.

La voce *Servizi diversi* comprende principalmente servizi di marketing, servizi amministrativi e legali, servizi di telefonia e servizi di mensa.

Le *Spese ufficio* includono contratti di affitto, canoni centro uffici e le spese per utenze.

## NOTA 8 - 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 31 marzo 2014 di 1.084 migliaia di euro.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato al 31 marzo 2014 un onere complessivo di 697 migliaia di euro e si riferiscono principalmente a:

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

## NOTA 9 - Oneri e proventi finanziari

Il dettaglio è il seguente:

<u>(in migliaia di euro)</u>	<u>1° trimestre 2014</u>	<u>1° trimestre 2013</u>	<u>Variazione</u>
Proventi finanziari	55	28	27
Oneri finanziari	(493)	(308)	(185)
Altri	(24)	(162)	138
<b>Totale</b>	<b>(461)</b>	<b>(442)</b>	<b>(20)</b>

I *Proventi finanziari* includono principalmente interessi attivi verso banche.

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

## NOTA 10 – Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2014 evidenzia una disponibilità di 22.128 migliaia di euro, con un incremento di 17.117 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2013. Il miglioramento rispetto al periodo precedente è interamente attribuibile ai flussi finanziari generati dalla gestione corrente, come si evince dalla variazione delle disponibilità liquide nette.

I debiti verso le banche, per complessivi 45.395 migliaia di euro si riferiscono principalmente ai finanziamenti bancari al servizio di operazioni di M&A (34.854 al 31 dicembre 2013). La variazione avvenuta nel primo trimestre è imputabile principalmente per 11.173 migliaia di euro ai tiraggi effettuati e per 417 migliaia di euro ai rimborsi della quota capitale.

## NOTA 11 – Eventi successivi al 31 marzo 2014

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

## NOTA 12 – Altre informazioni

Si precisa inoltre che:

- I rapporti economici intercorsi fra le società del gruppo avvengono a prezzi di mercato e sono eliminate nel processo di consolidamento;
- Le operazioni poste in essere dalle società del gruppo con parti correlate, che ai sensi dello IAS 24 sono le imprese e le persone in grado di esercitare il controllo, il controllo congiunto o un'influenza significativa sul Gruppo e sue controllate, rientrano nell'ordinaria attività di gestione e sono regolate a condizioni di mercato;
- Con riferimento a quanto previsto dall'art. 150, 1° comma del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, non sono state effettuate operazioni in potenziale conflitto d'interesse con le società del Gruppo, da parte dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Per il Consiglio di Amministrazione

/f/ Mario Rizzante

Presidente

**Mario Rizzante**

## Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Giuseppe Veneziano, dichiara ai sensi del secondo comma articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel resoconto intermedio al 31 marzo 2014 del gruppo Reply, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 15 maggio 2014

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

**Giuseppe Veneziano**

Prospetti allegati

## REPLY

### Società incluse nell'area di consolidamento al 31 marzo 2014

Denominazione sociale	Sede legale	Quota del Gruppo
<b>Società Capogruppo</b>		
<b>Reply S.p.A.</b>	Torino – Corso Francia, 110	
<b>Società controllate consolidate integralmente</b>		
@logistics Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
4brands Reply GmbH & CO. KG	Minden, Germania	51,00%
Arlanis Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Arlanis Reply GmbH	Monaco - Germania	100,00%
Arlanis Reply AG	Potsdam - Germania	100,00%
Aktive Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Atlas Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
avantage Reply Ltd. (*)	Londra – Regno Unito	100,00%
Avvio Reply Ltd	Londra – Regno Unito	100,00%
Bitmama S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	51,00%
Blue Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Bridge Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	60,00%
Business Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Cluster Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Cluster Reply GmbH & CO. KG	Moncao, Germania	100,00%
Concept Reply GmbH	Monaco - Germania	100,00%
Consorzio Reply Public Sector	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Discovery Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
e*finance consulting Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Ekip Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%

Engage Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	85,00%
EOS Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Forge Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Hermes Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
InEssence Reply GmbH	Düsseldorf, Germania	70,00%
IrisCube Reply S.p.A.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Iriscube Reply SA	Savosa - Svizzera	100,00%
Juice Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Lem Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Live Reply GmbH	Düsseldorf, Germania	100,00%
Mind Services Ltda. (*)	San Paolo - Brasile	76,00%
Open Reply S.r.l.(*)	Torino - Corso Francia, 110	92,50%
Pay Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Portaltech Reply Ltd.	Londra – Regno Unito	100,00%
Portaltech Reply S.r.l.(*)	Torino - Corso Francia, 110	85,00%
Portaltech Reply GmbH	Gutersloh, Germania	68,00%
Power Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Power Reply GmbH & CO. KG	Moncao, Germania	100,00%
Reply Consulting S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Reply GmbH & CO. KG.	Gutersloh, Germania	100,00%
Reply do Brasil Sistemas de Informatica Ltda	Belo Horizonte - Brasile	100,00%
Reply Inc.	Michigan - USA	100,00%
Reply Ltd.	Londra – Regno Unito	100,00%
Reply Services S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Ringmaster S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	50,00%
Riverland Reply GmbH	Monaco - Germania	100,00%
Santer Reply S.p.A.	Milano - Via Koch, 1	100,00%
Security Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%

Solidsoft Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	85,00%
Solidsoft Reply Ltd.	Londra – Regno Unito	100,00%
Square Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Storm Reply S.r.l. (*)	Torino - Corso Francia, 110	80,00%
Syskoplan Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Sytel Reply Roma S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Sytel Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Target Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Technology Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Tool Reply GmbH	Gutersloh, Germania	100,00%
Triplesense Reply GmbH	Francoforte, Germania	100,00%
Twice Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	98,00%
Whitehall Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Xpress Reply GmbH & CO. KG	Gutersloh, Germania	100,00%

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

## Dati societari e informazioni per gli azionisti

Sede legale  
Reply S.p.A.  
Corso Francia, 110  
10143 TORINO – ITALIA  
Tel. +39-011-7711594  
Fax +39-011-7495416  
[www.reply.eu](http://www.reply.eu)

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.it](mailto:marketing@reply.it)  
Tel. +39-011-7711594  
Fax +39-011-7495416

Rapporti con gli investitori  
E-mail: [investor@reply.it](mailto:investor@reply.it)  
Tel. +39-02-535761  
Fax +39-02-53576444

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

**Reply S.p.A.**

Corso Francia, 110  
10143 Torino - Italia  
Tel. +39-011-7711594  
Fax +39-011-7495416  
[info@reply.it](mailto:info@reply.it)