



Living network

**\_Resoconto** intermedio di gestione  
al 30 settembre 2009

## Sommario

Organi sociali	3
Dati di sintesi	4
Reply Living Network	6
Sintesi della gestione del terzo trimestre 2009 ed evoluzione prevedibile dell'attività	9
Prospetti contabili consolidati e note di commento	10
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis della legge sul risparmio	19
Prospetti allegati	20

## \_Organi sociali

### Consiglio di Amministrazione

Presidente ed Amministratore Delegato	Mario Rizzante
Amministratori Delegati	Sergio Ingegnatti Tatiana Rizzante
Consiglieri	Oscar Pepino Claudio Bombonato Fausto Forti <sup>(1) (2) (3)</sup> Marco Mezzalama <sup>(1)(2)</sup> Carlo Alberto Carnevale Maffè <sup>(1) (2)</sup>

### Collegio Sindacale

Presidente	Cristiano Antonelli
Sindaci effettivi	Paolo Claretta Assandri Ada Alessandra Garzino Demo

Società di revisione	Deloitte & Touche S.p.A.
----------------------	--------------------------

<sup>1</sup> Amministratori non investiti di deleghe operative;

<sup>2</sup> Amministratori indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate;

<sup>3</sup> Lead Independent Director.

**\_Dati di sintesi**  
(in migliaia di euro)

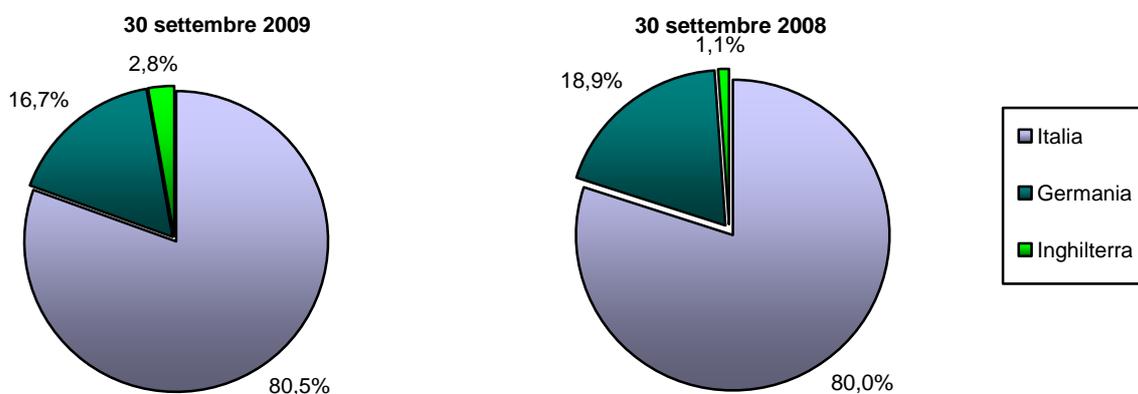
3°Q 2009	%	3°Q 2008	%	Dati economici	30 settembre 2009	%	30 settembre 2008	%
80.214	100,0	80.184	100,0	Ricavi	250.514	100,0	240.438	100,0
9.465	11,8	11.297	14,1	Margine operativo lordo	30.356	12,1	33.022	13,7
7.845	9,8	10.209	12,7	Risultato operativo	25.807	10,3	29.968	12,5
7.428	9,3	9.821	12,2	Risultato ante imposte	24.432	9,8	29.129	12,1

3° Q 2009	3° Q 2008	Investimenti	30 settembre 2009	30 settembre 2008
1.485	1.292		4.114	4.394

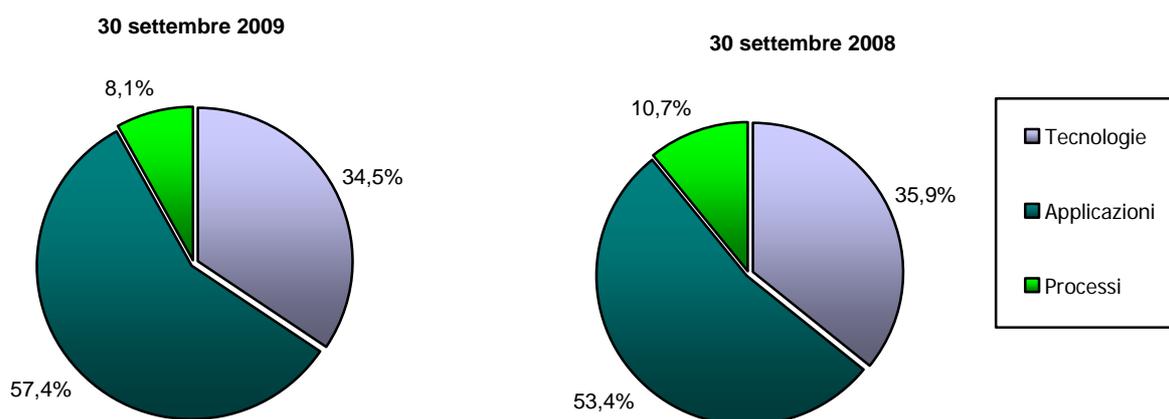
	30 settembre 2009	30 giugno 2009	31 dicembre 2008
<b>Posizione finanziaria netta</b>	5.573	(7.314)	(18.627)

	30 settembre 2009	31 dicembre 2008	30 settembre 2008
<b>Numero di dipendenti</b>	2.989	2.686	2.639

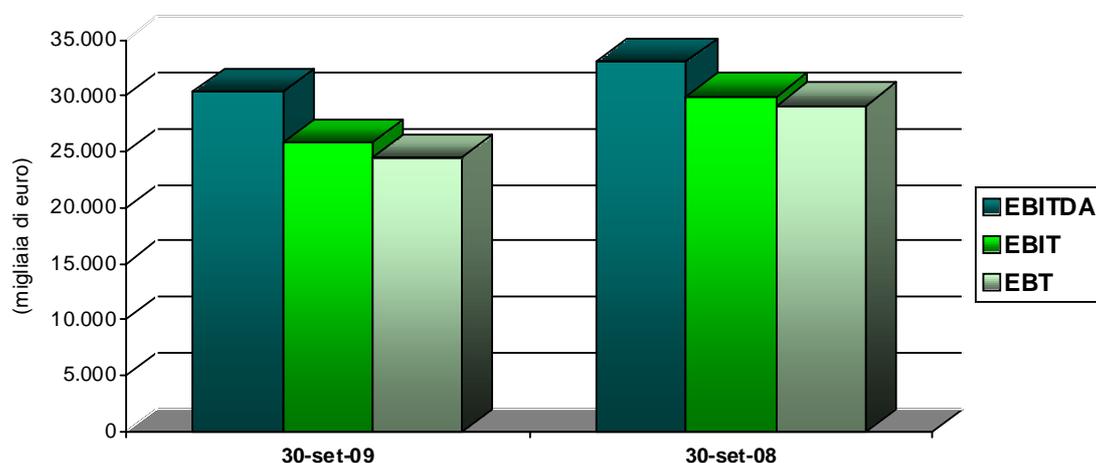
### Ricavi per area geografica



### Ricavi per linee di business



### Andamento dei principali indicatori economici



## \_Reply Living Network

La rete è divenuta oggi il vero “sistema informativo” in grado di spostare e fare fruire in tempo reale quantità di dati, informazioni e contenuti sempre maggiori e sempre più complessi abilitando nuove generazioni di servizi e prodotti. Una rivoluzione che ha innescato differenti leve competitive e generato nuovi modelli organizzativi e comportamentali.

Tutti noi ci troviamo a vivere in un “living network”, una nuova forma di ecosistema in cui le barriere tra componenti digitali e componenti reali si sovrappongono, in cui la tecnologia diviene senza soluzione di continuità fattore abilitante all’innovazione (di prodotto, di processo) e innovazione essa stessa (di relazione, di modello, di prodotto).

Ci stiamo rapidamente incamminando verso un futuro in cui la tecnologia sarà presente in tutti i momenti della nostra vita, visibile od invisibile motore di cose, oggetti e costumi.

Reply affianca i propri clienti in questo percorso d’innovazione, con soluzioni e servizi orientati a sfruttare pienamente le opportunità date dalla rete e dalle tecnologie di comunicazione.

## Il modello organizzativo

Reply opera con una struttura a rete costituita da società operative specializzate per Processi, Applicazioni, Tecnologie che costituiscono centri di eccellenza in grado di posizionarsi come “Best in Class” nei rispettivi ambiti di competenza.

**Processi** – per Reply comprendere ed 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 delle aziende.

**Tecnologie** – in Reply viene ottimizzato l’utilizzo di tecnologie innovative per realizzare 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** – sfruttare 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 tecnologici.

## MARKET FOCUS

Reply affianca i principali gruppi industriali europei appartenenti ai settori Telco & Media, Utilities, Industria e Servizi, Banche e Assicurazioni e Pubblica Amministrazione.

### Telco & Media

Negli ultimi anni il mercato delle Telecomunicazioni ha visto l'evoluzione degli operatori da fornitori di connettività a fornitori di servizi innovativi e contenuti digitali. Le infrastrutture di rete e le applicazioni disponibili abilitano una nuova generazione di servizi convergenti legati all'utente (*business, consumer, employee*), ai terminali (*Smart phone, PDA, PC, ecc.*) ed al modello di utilizzo.

Reply è oggi un attore affermato nel processo di convergenza tra Telco e Media, con un particolare focus sulle componenti relative allo sviluppo di servizi a valore aggiunto che sfruttano la multicanalità, alla gestione di contenuti multimediali e ai servizi di supporto al Business, quali il *Billing* e il CRM.

L'evoluzione tecnologica e le esigenze del mercato stimolano l'innovazione verso nuovi modelli di business e tipologie di servizi *customer oriented* sempre più personalizzabili. Gli utenti non si accontentano più di vedere il proprio mondo digitale confinato all'interno di uno schermo di un PC, ma sempre più si attendono di poter accedere ai loro servizi e contenuti in ogni contesto, indipendentemente dal *device* che utilizzano.

Reply, con un'offerta integrata di consulenza, comunicazione e creatività, affianca le aziende nel rispondere a questa nuova generazione di clienti, con servizi che siano fruibili in modo sempre più semplice e funzionale al contesto d'uso.

Reply, inoltre, è tra i principali partner dei più importanti Telco Operators sul *Device Testing & Certification*, con al suo interno gruppi di lavoro dedicati che capitalizzano competenze sviluppate in anni di attività su uno degli aspetti più critici nell'attuale scenario delle telecomunicazioni.

### Banche, Assicuratori e Operatori Finanziari

Reply collabora con i più importanti istituti Bancari e Assicurativi nell'individuazione e nell'implementazione di soluzioni in grado di coniugare l'ottimizzazione dei processi *core* con un sostanziale miglioramento in termini di efficienza del patrimonio informativo.

In particolare, Reply affianca i propri clienti nel supportare il loro sviluppo, definendo strategie basate su nuove tecnologie (SOA, soluzioni Mobile e Wireless, portali multicanali, *on-line self services, Business Intelligence e Knowledge Management*) volte ad introdurre un'effettiva innovazione in settori *mission critical* quali il trading, *l'asset management*, i canali distributivi, il controllo del rischio e la sicurezza.

Da sottolineare inoltre, la sempre più significativa attività di consulenza e di supporto al cambiamento, testimoniata dal successo riportato, presso i principali Istituti di Credito, in molti progetti di grande criticità in ambito di "crescita dei ricavi" e "*cost optimization*".

### Industria e Servizi

Le imprese di successo devono essere in grado di prendere decisioni rapide ed agire efficacemente, allineando strategie, persone, processi e tecnologie in tempi brevi e simultaneamente all'interno di "strutture a rete": complesse aggregazioni di clienti, *partners* e fornitori.

I sistemi informativi devono garantire ai processi la massima flessibilità ed un controllo sempre più rigoroso delle attività, mentre le nuove tecnologie rafforzano ed estendono le potenzialità: *electronic tagging*, *web services*, soluzioni *mobile*, *instant messaging* hanno cambiato il ritmo con cui si muovono le aziende.

L'innovazione tecnologica e la capacità di integrarla efficacemente in soluzioni applicative costituiscono i fondamenti di Reply, che affianca i propri clienti nelle fasi d'introduzione, cambiamento e gestione dei sistemi informativi: dal disegno, alla ridefinizione dei processi *core*, alla realizzazione di soluzioni in grado di garantire l'integrazione delle applicazioni a supporto dell'Azienda Estesa.

## **Energy & Utilities**

In questi ultimi anni il settore dell'*Energy & Utilities* ha affrontato il fenomeno della concorrenza e della deregulation, condizionata dalle normative EU, attraverso l'attuazione della suddivisione tra i processi di distribuzione e di vendita, sollecitati da una forte pressione su ricavi e margini e dalla necessità di fornire livelli di servizio e sicurezza sempre più elevati. Tali evoluzioni generano un conseguente dinamismo degli investimenti degli operatori che sempre più individuano nelle componenti ICT nuove leve competitive.

Reply ha implementato un insieme di offerte specifiche articolate sulle tre principali aree verticali del settore – *Retailer*, *Merchant Energy Provider* e *Network Operations* – composte da servizi di consulenza strategica e tecnologica, volti all'ottimizzazione di processi e alla selezione e implementazione delle piattaforme e delle architetture tecnologiche più adeguate al contesto.

Il continuo consolidamento e sviluppo di competenze su processi di business "core" ha permesso, inoltre, a Reply di assumere un ruolo primario sui principali operatori italiani e di aprirsi al mercato internazionale.

## **Pubblica Amministrazione**

La capacità consulenziale e tecnologica delle imprese rappresenta uno dei fattori centrali per il raggiungimento degli obiettivi strategici fissati dal Governo. In tale scenario, Reply è per know-how ed esperienza, uno dei partner più qualificati per accompagnare l'Amministrazione Pubblica Centrale e Locale in questa fase di transizione verso l'innovazione.

Reply, in particolare, in ambito di Pubblica Amministrazione, ha una specializzazione distintiva nella fornitura di soluzioni d'integrazione, interoperabili ed orientate alla cooperazione applicativa fra enti locali e centrali ed è in grado di garantire alle Amministrazioni un elevato livello di supporto consulenziale nel ridisegnare e ottimizzare i processi amministrativi.

Reply supporta la Pubblica Amministrazione nel raggiungimento dei nuovi obiettivi di ammodernamento e miglioramento dell'efficienza con: soluzioni innovative per community, servizi di *infotainment* multicanali e una consolidata esperienza nella definizione di modelli di integrazione fra contesti applicativi eterogenei.

## Sintesi della gestione del terzo trimestre 2009 ed evoluzione prevedibile dell'attività

Il fatturato consolidato del Gruppo, nei primi nove mesi dell'anno, nonostante il calo dal comparto ICT (-9% da gennaio a giugno secondo i dati Assinform), ha raggiunto i 250,5 Milioni di Euro, in crescita rispetto ai 240,4 milioni di Euro registrati al 30 settembre 2008.

L'EBITDA consolidato, a settembre, è stato pari a 30,4 milioni di Euro (33,0 milioni di Euro a settembre 2008) con un EBIT di 25,8 milioni di Euro (30 milioni di Euro a settembre 2008).

Il risultato ante imposte si attesta a 24,4 milioni di Euro (29,1 milioni di Euro a settembre 2008).

La redditività del Gruppo è stata penalizzata principalmente dall'andamento in Germania, dove la controllata syskoplan ha risentito di una contrazione del fatturato del 9% rispetto a settembre 2008, un risultato in linea con l'andamento complessivo del mercato tedesco.

Con riferimento al terzo trimestre 2009, il Gruppo registra un fatturato consolidato di 80,2 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto all'anno precedente, un EBITDA di 9,5 milioni di Euro, un EBIT di 7,8 milioni di Euro e un risultato ante imposte di 7,4 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta del Gruppo, al 30 settembre 2009, è positiva per 5,6 milioni di Euro, in deciso aumento rispetto al valore negativo di 7,3 milioni di Euro registrato al 30 giugno 2009. Questo risultato è stato ottenuto grazie alla generazione di cassa nell'ultimo trimestre, interamente derivante dalla gestione corrente.

Pur essendo stato il 2009 un periodo difficile per tutti, Reply ha investito, anche nella seconda parte dell'anno, significative risorse nello sviluppo di nuove linee di offerta e nell'accrescere la propria presenza sul mercato. In particolare Reply ha continuato ad investire sul Cloud Computing e il Social Networking, dove oggi ha un posizionamento distintivo sia in termini di partnership che di offerta tecnologica; ha potenziato l'area del Banking con competenze specifiche sul Risk e Wealth Management basate sulla piattaforma proprietaria *Definio Reply* e ha rilasciato *SideUp Reply*, una nuova soluzione per il Warehouse Management fruibile in modalità Software as a Service."

Reply nei primi mesi del 2009 è stata in grado di raggiungere risultati estremamente positivi, sia in termini di fatturato che di tenuta della marginalità pur in presenza di situazioni di mercato difficili. In quest'ultimo trimestre ci sono stati segnali positivi di ripresa degli investimenti, sebbene permanga una situazione complessiva di incertezza sul mercato.

## Prospetti contabili consolidati e note di commento

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

### Reply Conto economico al 30 settembre 2009

(in migliaia di euro)	Nota	30 settembre 2009	%	30 settembre 2008	%
<b>Ricavi</b>	4	<b>250.514</b>	<b>100,0</b>	<b>240.438</b>	<b>100,0</b>
Acquisti	5	(5.904)	(2,4)	(7.565)	(3,2)
Lavoro	6	(133.162)	(53,2)	(119.942)	(49,9)
Servizi e costi diversi	7	(81.527)	(32,5)	(78.729)	(32,7)
Altri ricavi/(costi) operativi non ricorrenti	8	435	0,2	(1.180)	(0,5)
<b>Costi operativi</b>		<b>(220.158)</b>	<b>(87,9)</b>	<b>(207.416)</b>	<b>(86,3)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>		<b>30.356</b>	<b>12,1</b>	<b>33.022</b>	<b>13,7</b>
Ammortamenti e svalutazioni	9	(4.549)	(1,8)	(3.054)	(1,2)
<b>Risultato operativo</b>		<b>25.807</b>	<b>10,3</b>	<b>29.968</b>	<b>12,5</b>
(Oneri)/Proventi finanziari	10	(1.375)	(0,5)	(827)	(0,4)
<b>Risultato ante imposte delle attività in funzionamento</b>		<b>24.432</b>	<b>9,8</b>	<b>29.141</b>	<b>12,1</b>
Utile d'esercizio delle attività in dismissione	11	-	-	(12)	(0,0)
<b>RISULTATO DI GRUPPO ANTE IMPOSTE</b>		<b>24.432</b>	<b>9,8</b>	<b>29.129</b>	<b>12,1</b>

## \_Reply Conto economico terzo trimestre 2009

(in migliaia di euro)	Nota	3° Q 2009	%	3° Q 2008	%
<b>Ricavi</b>	4	<b>80.214</b>	<b>100,0</b>	<b>80.184</b>	<b>100,0</b>
Acquisti	5	(1.643)	(2,0)	(1.560)	(2,0)
Lavoro	6	(42.494)	(53,0)	(38.985)	(48,6)
Servizi e costi diversi	7	(26.487)	(33,0)	(28.248)	(35,2)
Altri ricavi/(costi) operativi non ricorrenti	8	(125)	(0,2)	(94)	(0,1)
<b>Costi operativi</b>		<b>(70.749)</b>	<b>(88,2)</b>	<b>(68.887)</b>	<b>(85,9)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>		<b>9.465</b>	<b>11,8</b>	<b>11.297</b>	<b>14,1</b>
Ammortamenti e svalutazioni	9	(1.620)	(2,0)	(1.088)	(1,4)
<b>Risultato operativo</b>		<b>7.845</b>	<b>9,8</b>	<b>10.209</b>	<b>12,7</b>
(Oneri)/Proventi finanziari	10	(417)	(0,5)	(424)	(0,5)
<b>Risultato ante imposte delle attività in funzionamento</b>		<b>7.428</b>	<b>9,3</b>	<b>9.785</b>	<b>12,2</b>
Utile d'esercizio delle attività in dismissione	11	-	-	36	0,0
<b>RISULTATO DI GRUPPO ANTE IMPOSTE</b>		<b>7.428</b>	<b>9,3</b>	<b>9.821</b>	<b>12,2</b>

## Reply Posizione finanziaria netta

Il prospetto riportante la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2009, analizzata per scadenza e confrontata con le analoghe situazioni al 30 giugno 2009 e al 31 dicembre 2008 è di seguito riportato:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Disponibilità e mezzi equivalenti		53.390	40.360	39.356
Debiti verso le banche		(17.284)	(17.144)	(23.858)
Debiti verso altri finanziatori		(381)	(382)	(254)
<b>Posizione finanziaria a breve termine</b>	<b>12</b>	<b>35.725</b>	<b>22.834</b>	<b>15.244</b>
Attività finanziarie non correnti		701	626	562
Debiti verso le banche		(30.273)	(30.432)	(33.994)
Debiti verso altri finanziatori		(580)	(342)	(439)
<b>Posizione finanziaria a m/l termine</b>	<b>12</b>	<b>(30.152)</b>	<b>(30.148)</b>	<b>(33.871)</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>		<b>5.573</b>	<b>(7.314)</b>	<b>(18.627)</b>

## NOTA 1 - Criteri di redazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009, relativo al terzo trimestre dell'esercizio 2009, è predisposto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 così come modificato dal D. Lgs. 195 del 6 novembre 2007.

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

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

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

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

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

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009 non è stata oggetto di revisione contabile.

## NOTA 2 - Attività del Gruppo

Reply è specializzata nella progettazione e nell'implementazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione e media digitali. Reply, costituita da una rete di aziende specializzate, offre alle società dei settori Telecom & Media, Manufacturing, Finance e Pubblica Amministrazione applicazioni per ottimizzare i processi aziendali e tecnologie innovative per abilitare la comunicazione con clienti, partner, fornitori e collaboratori. I servizi di Reply includono consulenza, system integration, application management e business process outsourcing.

Reply è quotata al segmento STAR di Borsa Italiana [REY.MI].

### NOTA 3 - Area di consolidamento

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

Le principali variazioni intervenute nell'area di consolidamento rispetto al 30 settembre 2008 sono relative:

- all'acquisizione del ramo d'azienda del centro ricerche Motorola;
- alla fusione per incorporazione della società TestaWeb EDV in Aware Reply dando vita alla nuova società Bitmama controllata al 51% da Reply.

### NOTA 4 - Ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, inclusa la variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 250.514 migliaia di euro (80.214 migliaia di euro nel terzo trimestre 2009).

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

Paese	30/09/09	30/09/08
Italia	80,5%	80,0%
Germania	16,7%	18,9%
UK	2,8%	1,1%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

	30/09/09	30/09/08
Tecnologie	34,5%	35,9%
Applicazioni	57,4%	53,4%
Processi	8,1%	10,7%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## NOTA 5 - Acquisti

Il dettaglio è il seguente:

3° Q 2009	3° Q 2008	(in migliaia di euro)	30/09/09	30/09/08
432	259	Licenze software per rivendita	3.473	3.887
516	475	Hardware per rivendita	589	1.447
695	826	Altri	1.842	2.231
<b>1.643</b>	<b>1.560</b>	<b>Totale</b>	<b>5.904</b>	<b>7.565</b>

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

## NOTA 6 - Lavoro

L'incremento del costo del lavoro, pari a 13.220 migliaia di euro (3.509 migliaia di euro nel terzo trimestre) è imputabile principalmente all'aumento del numero di personale dipendente.

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

(numero)	30/09/09	30/09/08	Variazione
Dirigenti	224	196	28
Quadri	432	384	48
Impiegati	2.333	2.059	274
<b>Totale</b>	<b>2.989</b>	<b>2.639</b>	<b>350</b>

L'incremento del numero di risorse è imputabile per complessivi n. 211 alla variazione dell'area di consolidamento.

## NOTA 7 - Servizi e costi diversi

Il costo per prestazioni di servizi pari a complessivi 81.527 migliaia di euro (78.729 migliaia di euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) è così composto:

3° Q 2009	3° Q 2008	(in migliaia di euro)	30/09/09	30/09/08
11.802	13.285	Consulenze tecniche e commerciali	37.550	36.120
4.020	4.445	Spese viaggi per trasferte e formazione professionale	12.319	13.144
5.926	5.299	Servizi diversi	17.213	16.125
2.086	2.077	Spese ufficio	6.513	5.948
1.671	1.712	Noleggi e Leasing	4.736	4.723
982	1.430	Costi diversi	3.196	2.669
<b>26.487</b>	<b>28.248</b>	<b>Totale</b>	<b>81.527</b>	<b>78.729</b>

Le *Spese ufficio* includono servizi resi da parti correlate relativi a contratti di servizio per l'utilizzo di locali, la domiciliazione e la prestazione di servizi di segreteria.

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

Tale voce ammonta a 435 migliaia di euro e riflette l'effetto netto di proventi ed oneri non ricorrenti nella gestione.

## NOTA 9 - Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sulla base di aliquote economiche-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni, ed hanno comportato un onere complessivo di 2.792 migliaia di euro (931 migliaia di euro nel trimestre).

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato, al 30 settembre 2009 un onere complessivo di 1.757 migliaia di euro (689 migliaia di euro nel trimestre) e riguardano principalmente:

- costi di sviluppo capitalizzati secondo le indicazioni dello IAS 38 (645 migliaia di euro);
- licenze software utilizzate internamente dalle società del gruppo (715 migliaia di euro);
- know-how iscritto a seguito del processo di allocazione dell'avviamento (397 migliaia di euro).

## NOTA 10 - Oneri e proventi finanziari

Il dettaglio è il seguente:

3° Q 2009	3° Q 2008	(in migliaia di euro)	30/09/09	30/09/08
64	496	Proventi finanziari	340	1.339
(497)	(926)	Interessi passivi	(1.753)	(2.154)
16	6	Altri	38	(12)
<b>(417)</b>	<b>(424)</b>	<b>Totale</b>	<b>(1.375)</b>	<b>(827)</b>

I Proventi finanziari includono principalmente interessi attivi verso banche e diminuiscono a seguito della variazione dei tassi di interesse.

Gli Oneri finanziari includono principalmente gli interessi passivi relativi al finanziamento in pool al servizio di operazioni di M&A.

## NOTA 11 – Utile d'esercizio delle attività in dismissione

Al 30 settembre 2009 non risultano attività in dismissione. L'importo al 30 settembre 2008 si riferiva alle attività, passività e il risultato delle società Syskoplan Consulting (USA) e Syskoplan Holding (USA), dismesse nel dicembre 2008.

## NOTA 12 – Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2009 evidenzia una disponibilità di 5.573 migliaia di euro, con un incremento di 13.287 migliaia di euro rispetto al 30 giugno 2009. Il miglioramento rispetto al periodo precedente è interamente attribuibile ai flussi finanziari generati dalla gestione corrente.

I debiti verso le banche si riferiscono principalmente all'utilizzo (46.020 migliaia di euro) della linea di credito al servizio di operazioni di M&A.

## NOTA 13 – Eventi successivi al 30 settembre 2009

Non si segnalano eventi successivi alla data di chiusura della presente relazione.

## NOTA 14 – 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 alla data di riferimento sono da identificarsi nella controllante Alika S.r.l. 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  
Il Presidente  
**Mario Rizzante**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "M. Rizzante", written in a cursive style.

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Veneziano, dichiara ai sensi del secondo comma articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel resoconto intermedio al 30 settembre 2009 del gruppo Reply, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 12 novembre 2009

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

**Giuseppe Veneziano**

[\\_Prospetti allegati](#)

# REPLY

## Società incluse nell'area di consolidamento al 30 settembre 2009

Denominazione sociale	Sede legale	Quota del Gruppo
-----------------------	-------------	------------------

### SOCIETA' CAPOGRUPPO

Reply S.p.A.	Torino - Corso Francia, 110	-
--------------	-----------------------------	---

### SOCIETA' CONTROLLATE CONSOLIDATE INTEGRALMENTE

4Cust Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	80,00%
@Logistics Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Aktive Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Atlas Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Bitmama S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	51,00%
Axcel Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Blue Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Business Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Cluster Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Communication Valley S.p.A.	Parma – Via Budellungo, 2	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 S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
EOS Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Glue Reply Ltd.	London – Old Baily, 16	100,00%
Hermes Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
IrisCube Reply S.p.A.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Iris SA	Savosa - Svizzera	100,00%
Open Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Plus Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Power Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	85,00%
Reply Consulting S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Reply Services S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Spike Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Square Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Santer Reply S.p.A.	Milano - via Don Minzoni, 24	100,00%
Syskoplan Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Syskoplan AG e controllate	Gutersloh, Germania	74,34%
Sytel Reply GmbH	Düsseldorf, Germania	100,00%
Sytel Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Target Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	80,00%
Technology Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%
Twice Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	94,00%
Whitehall Reply S.r.l.	Torino - Corso Francia, 110	100,00%

## 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 4.795.885,64 i.v.  
R.I. di Torino n. 112006/2000  
C.C.I.A.A. 938289  
Codice Fiscale 97579210010  
Partita Iva 08013390011

### **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

Corso Francia,110  
10143 TORINO

Tel. +39 011 7711594  
Fax +39 011 7495416  
info@reply.it

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

