



REPLY
RESOCONTO
INTERMEDIO
DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2015

REPLY

RESOCONTO

INTERMEDIO AL 30

SETTEMBRE 2015

INDICE

Consiglio di Amministrazione	3
Dati di sintesi	5
Reply Living Network	8
Sintesi della gestione del terzo trimestre 2015 ed evoluzione prevedibile dell'attività	14
Prospetti contabili consolidati e note di commento	16
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	25
Prospetti allegati	28

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato

Mario Rizzante

Amministratore Delegato

Tatiana Rizzante

Consiglieri

Daniele Angelucci

Claudio Bombonato

Oscar Pepino

Filippo Rizzante

Fausto Forti (1) (2) (3)

Maria Letizia Jaccheri (1) (2)

Enrico Macii (1) (2)

Collegio Sindacale

Presidente

Cristiano Antonelli

Sindaci effettivi

Paolo Claretta Assandri

Ada Alessandra Garzino Demo

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

(1) Amministratori non investiti di deleghe operative

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

(3) Lead Independent Director

DATI DI SINTESI

DATI DI SINTESI

(in migliaia di euro)

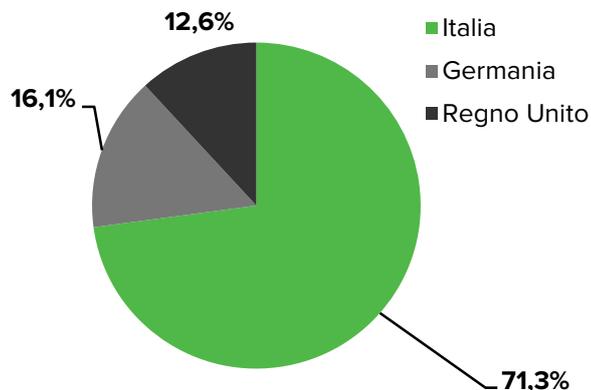
Q3 2015	%	Q3 2014	%	Dati economici	30 settembre 2015	%	30 settembre 2014	%
171.066	100,0	153.677	100,0	Ricavi	516.549	100,0	462.177	100,0
23.036	13,5	18.904	12,3	Margine operativo lordo	70.302	13,6	60.458	13,1
20.548	12,0	15.378	10,0	Risultato operativo	63.398	12,3	53.302	11,5
19.245	11,2	15.667	10,2	Risultato ante imposte	63.104	12,2	53.013	11,5

Q3 2015	Q3 2014		30/09/2015	30/09/2014
4.854	3.191	Investimenti	9.070	6.431

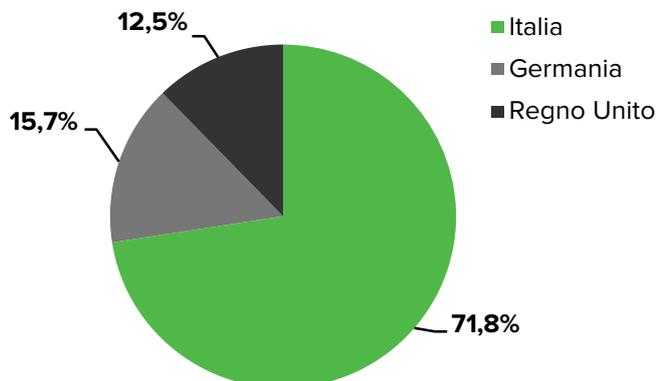
	30/09/2015	30/06/2015	31/12/2014
Posizione finanziaria netta	40.169	22.851	16.313

	30/09/2015	30/09/2014
Dipendenti	5.086	4.603

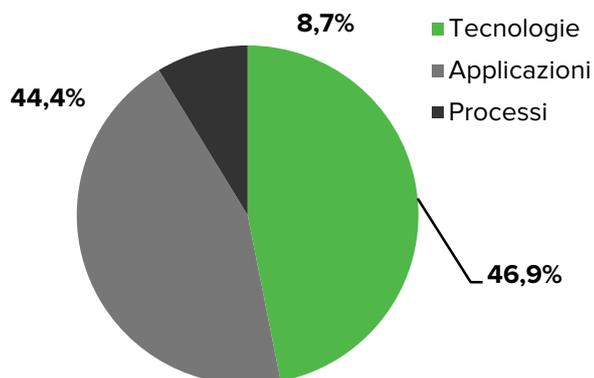
RICAVI PER AREA GEOGRAFICA
30 settembre 2015



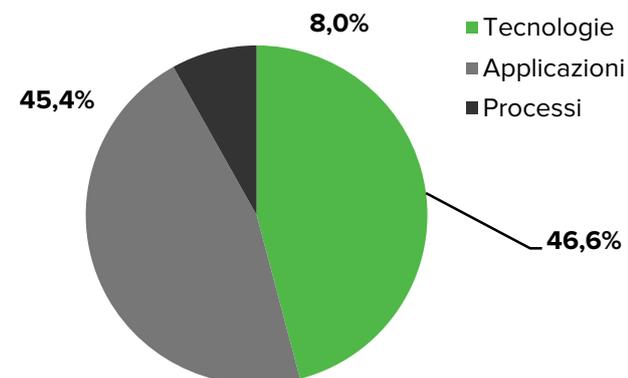
RICAVI PER AREA GEOGRAFICA
30 settembre 2014



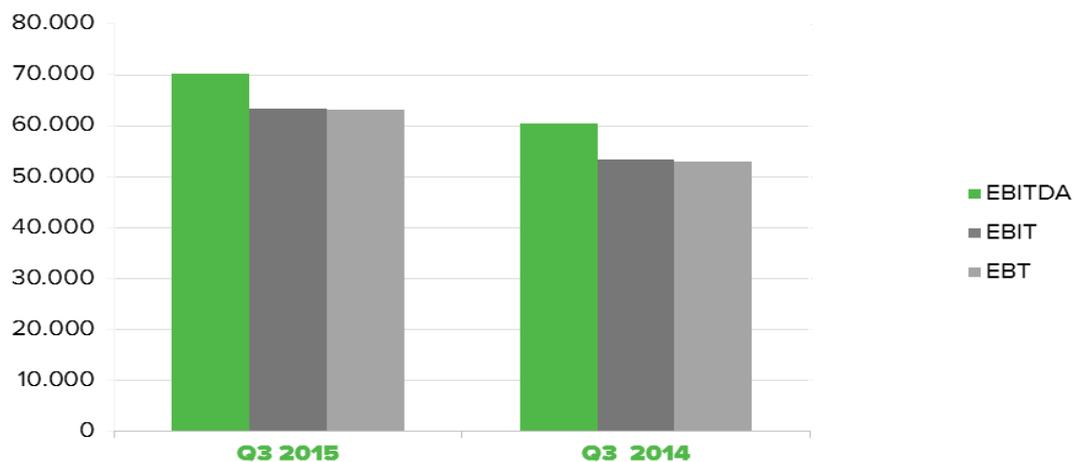
RICAVI PER LINEE DI BUSINESS
30 settembre 2015



RICAVI PER LINEE DI BUSINESS
30 settembre 2014



ANDAMENTO DEI PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI



REPLY LIVING NETWORK

REPLY LIVING NETWORK

Reply è una società specializzata in consulenza, system integration e digital services, dedicata all'ideazione, progettazione e implementazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione e media digitali.

Costituita da un modello a rete, 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, mobile e social networking, per ottimizzare e 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 in cui opera, coniuga specifiche competenze di settore con una grande esperienza nell'offerta di servizi e 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 propongono come fornitori di servizi innovativi e contenuti. In un mondo che evolve verso una moltiplicazione dei contatti digitali e in cui realtà fisica e realtà virtuale si coniugano, cambiano le modalità di relazione con il cliente finale, influenzando modelli, processi, sistemi e tecnologie sottostanti.

Banche, Assicurazioni e Operatori Finanziari

Reply è sempre più attiva nella trasformazione digitale delle financial institution in Europa. In questo ambito, in particolare, Reply lavora con alcune delle principali realtà del settore nella definizione di strategie multicanale complete di customer journey e customer engagement: dal digital branding all'implementazione di app strategy, dallo sviluppo di una nuova generazione di portali e touchpoint multicanale, alla completa ridefinizione delle architetture tecnologiche 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 ha, inoltre, definito in ambito retail un'offerta specifica che coniuga consulenza e-commerce e multicanale con la progettazione e lo sviluppo di soluzioni multicanale, in cui dispositivi digitali, innovazione e luoghi fisici si fondono per creare una customer experience coinvolgente e coerente.

Energy e Utility

Il settore dell'Energy & Utilities si conferma al centro di una profonda trasformazione nelle modalità di produzione, distribuzione e vendita dell'energia. La sempre maggiore diffusione e capillarità degli impianti di generazione da fonti rinnovabili, le implicazioni regolatorie e le opportunità di mercato, unite alla volontà dei clienti di fruire di nuovi strumenti di controllo, analisi e gestione dei consumi, generano una significativa revisione dei modelli operativi, organizzativi e tecnologici. Reply coniuga la profonda conoscenza del mercato e dei suoi processi peculiari, con una capacità distintiva nella progettazione, realizzazione e gestione di soluzioni applicative e tecnologiche a supporto del core business. La capacità nel supportare la trasformazione dei modelli gestionali degli operatori del settore e la verticalizzazione di competenze e soluzioni specifiche (IoT, big data, cloud, mobile ecc.), permettono a Reply di affiancare le società di generazione, vendita e distribuzione dell'energia nella definizione e nello sviluppo di nuovi modelli operativi in ambiti quali smart metering, smart grid, real-time pricing e demand response.

Government e Defence

Nell'ambito della pubblica amministrazione e sanità si è posta con forza, negli ultimi anni, la necessità di riduzione dei costi, mantenendo la qualità e 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 di 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 e 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 e analytics

Negli ultimi anni è accresciuto, in ogni ambito industriale, la consapevolezza nei confronti delle ampie possibilità derivanti dallo sfruttamento dei big data, tramite modelli di analytics in grado di valorizzare le potenzialità delle nuove tecnologie NoSql. Reply, unendo competenze tecnologiche di data analysis/modeling e di process reengineering, ha agevolato il percorso di avvicinamento dei propri clienti alla tematica big data, favorendo l'attivazione di un reale e concreto percorso di cambiamento culturale e introducendo un nuovo approccio alla tematica della gestione del dato, sia esso interno all'azienda o derivante da agenti esterni.

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. 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, portandolo a divenire da una semplice commodity a uno degli elementi fondamentali su cui impostare la propria digital transformation.

Customer experience

La sempre più forte integrazione - soprattutto in mobilità - con le nuove tecnologie di comunicazione, 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 realmente 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 multidestinatario 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. Le aziende, sempre più frequentemente, estendono il proprio modello, definendo nuove strategie multicanale in grado di offrire ai consumatori differenti touchpoint, digitali e fisici, da utilizzare per l'acquisto dei prodotti.

Enterprise architecture

Al fine di affrontare un futuro caratterizzato dalla convergenza fra il fisico e il digitale, l'IT deve essere in grado di operare a doppia velocità, agendo rapidamente per sfruttare le nuove innovazioni a disposizione dell'impresa, salvaguardando, al tempo stesso, il patrimonio esistente. Questo nuovo approccio all'IT richiede modelli di agile delivery, in cui piccoli team multidisciplinari, altamente qualificati, implementino un processo di cambiamento end to end in tempi molto rapidi, lavorando direttamente con i responsabili delle diverse aree di business. Reply, in particolare, supporta i propri clienti in ambito di enterprise architecture, aiutandoli ad estendere le proprie capability interne attraverso l'utilizzo di un ampio catalogo di framework, metodi e modelli architetturali, mettendo a disposizione team altamente specializzati.

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, ecc.). L'Internet degli oggetti (IoT) è un mercato per cui i principali analisti stimano in Europa nel periodo 2015-2020 tassi di crescita superiori al 46% annuo, con una previsione - a livello mondiale - di ricavi derivanti da prodotti e servizi superiori ai 7.100 miliardi di Euro e di oltre 50 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 multidevice, creando nuovi ambienti collaborativi.

Mobile payments

L'ampia diffusione di dispositivi mobili e la nascita di nuovi strumenti di pagamento, che vedono nella componente mobile un fattore abilitante, fanno del settore dei pagamenti mobili uno degli ambiti a più elevato tasso di crescita degli ultimi anni. Reply ha definito un'offerta dedicata – basata su servizi di consulenza e piattaforme tecnologiche – per affiancare banche, istituzioni finanziarie, società di telecomunicazioni, utilities e retailers nei processi di creazione ed erogazione di servizi innovativi di remote e proximity mobile payments.

Risk management, privacy & security

Reply è oggi fra i principali player del settore con un'offerta completa per il risk management, la privacy e la gestione della sicurezza delle informazioni. In particolare, Reply ha sviluppato un approccio integrato per la misurazione e la gestione del rischio, in grado di valutare, congiuntamente, sia il rischio sia la potenziale perdita di valore e di ricavi ad esso associato. Attraverso questo metodo, Reply consente ai propri clienti di implementare un set di strumenti e attività volte a ridurre i costi operativi legati alla gestione del rischio, consentendo un'ottimizzazione nell'allocazione del capitale e delle risorse.

Social media

I social media pubblici hanno avuto il grande merito di diventare strumenti di uso comune in tutte le fasce di età; le persone ne fanno ormai un uso sempre più consapevole ed esteso. Grazie alla loro valenza, i social media hanno così trasformato internet, facendolo evolvere da strumento puramente informativo a un enorme spazio di dialogo e conversazione, creando, quindi, nuove opportunità di interrelazione sia tra le persone sia tra i brand e i loro consumatori. Reply, accanto a specifiche soluzioni di social engagement e di social listening, basa la propria offerta di enterprise social networking (business community, social intranet e consumer community) sulla piattaforma proprietaria TamTamy™, disponibile sia in modalità on premises sia a servizio su architettura in cloud computing.

Video & gaming generation

Il fenomeno dirompente del mobile e delle app, che abbiamo osservato negli ultimi anni, porta con sé nuovi comportamenti sociali e nuove abitudini. Un fenomeno, sicuramente evidente, è quello dei videogame. Gli smartphone e i tablet hanno allargato a dismisura la comunità di giocatori- prima relegata ai possessori di console o alla comunità di giocatori su PC- trasformando il gaming in un fenomeno di massa (più del 50% dei consumatori mobile utilizza il proprio dispositivo per giocare e un quarto di essi gioca con il proprio device quotidianamente). Reply ha sviluppato un'offerta in grado di soddisfare le esigenze della marca a 360°: dall'uso della realtà virtuale e della realtà aumentata alla realizzazione di giochi per insegnare (edutainment) o per promuovere un prodotto o un messaggio (advergames). Reply investe costantemente per offrire, attraverso l'uso delle tecnologie, esperienze di gioco sempre più innovative e coinvolgenti. La credibilità di Reply in questo settore è garantita dalla qualità dei prodotti B2C realizzati negli ultimi anni e dal successo che gli stessi hanno avuto sul mercato mondiale.

SINTESI DELLA GESTIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2015 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELL'ATTIVITÀ

SINTESI DELLA GESTIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2015 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELL'ATTIVITÀ

Il fatturato consolidato del Gruppo, nei primi nove mesi dell'anno, ha raggiunto i 516,5 milioni di Euro, in crescita dell'11,8% rispetto ai 462,2 milioni di Euro registrati al 30 Settembre 2014.

L'EBITDA consolidato, a settembre, è stato pari a 70,3 milioni di Euro (60,5 milioni di Euro a settembre 2014) con un EBIT di 63,4 milioni di Euro (53,3 milioni di Euro a settembre 2014).

L'utile ante imposte di 63,1 milioni di Euro è in crescita del 19,0% rispetto al dato 2014.

Con riferimento al terzo trimestre 2015 il Gruppo registra un fatturato consolidato di 171,1 milioni di Euro, in crescita dell'11,3% rispetto al corrispondente dato 2014; un EBITDA di 23,0 milioni di Euro (+21,9%), un EBIT di 20,5 milioni di Euro (+33,6%) e un risultato ante imposte di 19,2 milioni di Euro (+22,8%).

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2015, positiva per 40,2 milioni di Euro, è in sostanziale crescita rispetto ai 22,9 milioni di Euro al 30 giugno 2015.

Reply nei primi nove mesi del 2015 ha prodotto risultati estremamente positivi, sia in termini di fatturato che di marginalità. Anche il terzo trimestre è stato caratterizzato da una sostanziale crescita e questo consente al Gruppo di guardare con fiducia e determinazione alla chiusura dell'anno.

L'obiettivo è continuare ad investire in nuove competenze per fare del Gruppo, sempre di più, il riferimento, tecnologico e consulenziale, per le aziende che considerano innovazione e nuovi modelli di business - abilitati dalla combinazione tra Cloud, Digital Services, Data e Internet degli Oggetti - le principali leve competitive per affermarsi sul mercato.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE DI COMMENTO

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE DI COMMENTO

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

REPLY CONTO ECONOMICO AL 30 SETTEMBRE 2015

(in migliaia di euro)	30 settembre 2015	%	30 settembre 2014	%
Ricavi	516.549	100,0	462.177	100,0
Acquisti	(9.804)	(1,9)	(8.384)	(1,8)
Lavoro	(257.515)	(49,9)	(229.455)	(49,6)
Servizi e costi diversi	(178.928)	(34,6)	(163.880)	(35,5)
Costi operativi	(446.248)	(86,4)	(401.718)	(86,9)
Margine operativo lordo (EBITDA)	70.302	13,6	60.458	13,1
Ammortamenti e svalutazioni	(6.904)	(1,3)	(6.308)	(1,4)
Altri (costi)/ricavi atipici	-	-	(848)	(0,2)
Risultato operativo (EBIT)	63.398	12,3	53.302	11,5
Oneri e proventi finanziari	(295)	(0,1)	(289)	(0,1)
Utile ante imposte	63.104	12,2	53.013	11,5

REPLY CONTO ECONOMICO DEL TERZO TRIMESTRE

(in migliaia di euro)	Q3 2015	%	Q3 2014	%
Ricavi	171.066	100,0	153.677	100,0
Acquisti	(3.172)	(1,9)	(2.473)	(1,6)
Lavoro	(82.269)	(48,1)	(75.062)	(48,8)
Servizi e costi diversi	(62.589)	(36,6)	(57.238)	(37,2)
Costi operativi	(148.030)	(86,5)	(134.773)	(87,7)
Margine operativo lordo (EBITDA)	23.036	13,5	18.904	12,3
Ammortamenti e svalutazioni	(2.488)	(1,5)	(2.725)	(1,8)
Altri (costi)/ricavi atipici	-	-	(801)	(0,5)
Risultato operativo (EBIT)	20.548	12,0	15.378	10,0
Oneri e proventi finanziari	(1.304)	(0,8)	290	0,2
Utile ante imposte	19.245	11,2	15.667	10,2

REPLY POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Il prospetto riportante la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2015, analizzata per scadenza e confrontata con le analoghe situazioni al 30 giugno 2015 e al 31 dicembre 2014 è di seguito riportato:

(in migliaia di euro)	30/09/2015	30/06/2015	31/12/2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, netti	79.652	61.420	50.746
Attività finanziarie correnti	2.134	603	2.245
Debiti verso le banche	(9.381)	(6.056)	(6.348)
Debiti verso altri finanziatori	(289)	(357)	(671)
Posizione finanziaria netta a breve termine	72.116	55.610	45.972
Attività finanziarie non correnti	1.152	1.177	1.371
Debiti verso le banche	(31.999)	(33.287)	(29.994)
Debiti verso altri finanziatori	(1.101)	(649)	(1.036)
Posizione finanziaria a m/l termine	(31.947)	(32.759)	(29.659)
Totale posizione finanziaria netta	40.169	22.851	16.313

NOTA 1 - CRITERI DI REDAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015, relativo al terzo trimestre dell'esercizio 2015, 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 2015, così come consentito dalla normativa vigente, non è stato oggetto di revisione contabile.

NOTA 2 - ATTIVITÀ DEL GRUPPO

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

NOTA 3 - AREA DI CONSOLIDAMENTO

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

La variazione intervenuta nell'area di consolidamento rispetto al 30 settembre 2014 riguarda l'inclusione della società Leadvise, società di diritto tedesco acquisita nel mese di marzo 2015 da parte della controllata Reply GmbH & Co. KG. La società offre servizi di Management Consulting principalmente negli ambiti di Innovation Management, Risk Management e Digital Optimization.

La variazione dell'area di consolidamento non incide in modo significativo sui ricavi (0,8%) e sull'utile ante imposte di Gruppo (1,1%) del terzo trimestre 2015.

NOTA 4 - RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, inclusa la variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 516.549 migliaia di euro (462.177 migliaia di euro nel terzo trimestre 2014) con un incremento dell'11,8%. 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. Tale suddivisione rispecchia la gestione del Gruppo da parte del management e approssima la localizzazione della fornitura dei servizi.

Paese	30 settembre 2015	30 settembre 2014
Italia	71,3%	71,8%
Germania	16,1%	15,7%
Regno Unito	12,6%	12,5%
Totale	100,0%	100,0%

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

Linea di business	30 settembre 2015	30 settembre 2014
Tecnologia	46,9%	46,6%
Applicazioni	44,4%	45,4%
Processi	8,7%	8,0%
Totale	100,0%	100,0%

NOTA 5 - ACQUISTI

Il dettaglio è il seguente:

Q3 2015	Q3 2014	(in migliaia di euro)	30 settembre 2015	30 settembre 2014	Variazione
1.065	643	Licenze software per rivendita	4.834	3.980	854
499	315	Hardware per rivendita	772	474	298
1.608	1.516	Altri	4.199	3.931	268
3.172	2.473	Totale	9.804	8.384	1.421

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 28.060 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:

(numero)	30 settembre 2015	30 settembre 2014	Variazione
Dirigenti	297	271	26
Quadri	770	705	65
Impiegati	4.019	3.627	392
Totale	5.086	4.603	483

La variazione dell'area di consolidamento ha comportato un aumento di organico pari a 26 dipendenti.

NOTA 7 – SERVIZI E COSTI DIVERSI

Il costo per prestazioni di servizi pari a complessivi 178.928 migliaia di euro (163.880 migliaia di euro nel terzo trimestre 2014) è così composto:

Il dettaglio è il seguente:

Q3 2015	Q3 2014	(in migliaia di euro)	30 settembre 2015	30 settembre 2014	Variazione
44.436	41.063	Consulenze tecniche e commerciali	116.068	110.367	5.701
6.706	5.321	Spese trasferte e formazione professionale	20.219	17.762	2.457
2.454	3.207	Servizi diversi	19.957	15.904	4.053
4.542	4.812	Spese ufficio	11.916	10.411	1.506
2.083	1.930	Noleggi e leasing	5.893	5.392	501
2.368	906	Costi diversi	4.875	4.045	830
62.589	57.238	Totale	178.928	163.880	15.048

La voce Servizi e Costi diversi ha subito un incremento di 15.048 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 economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni, ed hanno comportato un onere complessivo al 30 settembre 2015 di 3.780 migliaia di euro.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato al 30 settembre 2015 un onere complessivo di 3.124 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:

Q3 2015	Q3 2014 (in migliaia di euro)		30 settembre 2015	30 settembre 2014	Variazione
45	179	Proventi finanziari	171	216	(45)
(272)	(591)	Oneri finanziari	(960)	(1.455)	494
(1.077)	701	Altri	494	950	(455)
(1.304)	290	Totale	(295)	(289)	(6)

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.

La voce Altri comprende le differenze cambio risultanti dalla conversione di poste patrimoniali iscritte in valute diverse dall'euro nonché le variazioni di fair value di passività finanziarie in base allo IAS 39.

NOTA 10 – POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2015 evidenzia una disponibilità di 40.169 migliaia di euro, con un incremento di 17.318 migliaia di euro rispetto al 30 giugno 2015. Il miglioramento rispetto al periodo precedente è interamente attribuibile ai flussi finanziari generati dalla gestione corrente.

I debiti verso le banche, per complessivi 41.380 migliaia di euro, si riferiscono principalmente ai finanziamenti bancari al servizio di operazioni di M&A.

NOTA 11 – EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2015

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,**

**DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, 2° COMMA, DEL DECRETO
LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, «TESTO UNICO DELLE DISPOSIZIONI IN MATERIA
DI INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA», E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Giuseppe Veneziano, dichiara ai sensi del secondo comma articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile, contenuta nel resoconto intermedio al 30 settembre 2015 del gruppo Reply, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 12 novembre 2015

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

Giuseppe Veneziano

PROSPETTI ALLEGATI

PROSPETTI ALLEGATI

Elenco delle partecipazioni al 30 settembre 2015

Denominazione sociale	Sede legale	Quota del Gruppo
Società Capogruppo		
Reply S.p.A.	Torino – Corso Francia, 110 - Italia	
Società controllate consolidate integralmente		
@logistics Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
@logistics Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
4brands Reply GmbH & CO. KG.	Minden, Germania	51,00%
Air Reply S.r.l. (*)	Torino, Italia	85,00%
Arlanis Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Arlanis Reply AG	Potsdam, Germania	100,00%
Aktive Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Atlas Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Avantage Reply Ltd.	Londra, Regno Unito	100,00%
Avantage Reply (Belgium) Sarl	Brussels, Belgio	100,00%
Avantage Reply (Luxembourg) Sarl	Itzig, Lussemburgo	100,00%
Avantage Reply (Netherlands) BV	Amsterdam, Nederland	100,00%
Awio Reply Ltd	Londra, Regno Unito	100,00%
Bitmama S.r.l.	Torino, Italia	51,00%
Blue Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Bridge Reply S.r.l.	Torino, Italia	60,00%
Business Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Breed Reply Ltd	Londra, Regno Unito	100,00%
Breed Reply Investment Ltd	Londra, Regno Unito	80,00%
Cluster Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Cluster Reply GmbH & CO. KG	Monaco, Germania	100,00%
Concept Reply GmbH	Monaco, Germania	90,00%
Consorzio Reply Energy	Torino, Italia	100,00%
Consorzio Reply Public Sector	Torino, Italia	100,00%
Data Reply GmbH	Monaco, Germania	70,00%
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%
EOS Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Forge Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%

France Reply Ltd	Londra, Regno Unito	80,00%
Hermes Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Hermes Reply Polska zo.o	Katowice, Polonia	100,00%
InEssence Reply GmbH	Düsseldorf, Germania	70,00%
IrisCube Reply S.p.A.	Torino, Italia	100,00%
Juice Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Leadwise Reply GmbH	Darmstadt, Germania	100,00%
Lem Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Like Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Live Reply GmbH	Düsseldorf, Germania	100,00%
Macros Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Cluster Reply Informatica LTDA. (*)	San Paolo, Brasile	76,00%
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	Gutersloh, Germania	68,00%
Power Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Power Reply GmbH & CO. KG	Monaco, Germania	100,00%
Profondo Reply GmbH	Gutersloh, Germania	100,00%
Reply Consulting S.r.l.	Torino, Italia	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 Belgium SA	Mont Saint Guibert, Paesi Bassi	100,00%
Reply France Sarl	Parigi, Francia	100,00%
Reply Luxembourg Sarl	Sandweiler, Lussemburgo	100,00%
Reply Services S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Ringmaster S.r.l.	Torino, Italia	50,00%
Risk Reply Ltd	Londra, Regno Unito	80,00%
Riverland Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Santer Reply S.p.A.	Milano, Italia	100,00%
Security Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Solidsoft Reply S.r.l. (*)	Torino, Italia	85,00%
Solidsoft Reply Ltd.	Londra, Regno Unito	100,00%
Square Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Storm Reply S.r.l. (*)	Torino, Italia	80,00%

Storm Reply GmbH	Gutersloh, Germania	80,00%
Syskoplan Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Syskoplan Reply GmbH	Zurigo, Svizzera	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%
TamTamy Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Technology Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Technology Reply S.r.l.	Bucarest, Romaniaa	100,00%
Tool Reply GmbH	Gutersloh, Germania	100,00%
Triplesense Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Triplesense Reply GmbH	Francoforte, Germania	100,00%
Twice Reply S.r.l.	Torino, Italia	98,00%
Twice Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Whitehall Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Xpress Reply GmbH & CO. KG	Gutersloh, Germania	100,00%
Xuccess Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%

Società iscritte al fair value

Xmetrics Sport Ltd.	Inghilterra	30%
Cocoon Alarm Ltd.	Inghilterra	22%
Greeniant BV	Olanda	35,76%
Sensoria Inc.	USA	21,37%
iNova Design Ltd.	Inghilterra	12,5%

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

DATI SOCIETARI E INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

SEDE LEGALE

Reply S.p.A.
Corso Francia, 110
10143 TORINO – ITALIA
Tel. +39-011-7711594
Fax +39-011-7495416
www.reply.eu

DATI LEGALI

Capitale Sociale: Euro 4.803.685.64 i.v.
Codice Fiscale e R.I. di Torino n. 97579210010
Partita IVA 08013390011
REA di Torino 938289

DIREZIONE MARKETING E COMUNICAZIONE

E-mail: marketing@reply.it
Tel. +39-011-7711594
Fax +39-011-7495416

RAPPORTI CON GLI INVESTITORI

E-mail: investor@reply.it
Tel. +39-02-535761
Fax +39-02-53576444

Reply S.p.A.

Corso Francia, 110,

10143 Torino – Italia

Tel. +39-011-7711594

Fax. +39-011-7495416

info@reply.it

www.reply.eu