

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2022

Reply

Resoconto

intermedio al 31

marzo 2022

Indice

Organi di amministrazione e controllo	3
Dati di sintesi	5
Reply living network	9
Sintesi della gestione del primo trimestre 2022 ed evoluzione prevedibile della gestione	29
Prospetti contabili consolidati e note di commento	31
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	42
Prospetti allegati	44

Organi di amministrazione e controllo

Presidente e Amministratore Delegato

Mario Rizzante

Amministratore Delegato

Tatiana Rizzante

Consiglieri

Filippo Rizzante

Daniele Angelucci

Marco Cusinato

Elena Maria Previtiera

Patrizia Polliotto (1) (2) (3)

Secondina Giulia Ravera (1) (2)

Francesco Umile Chiappetta (1) (2)

Collegio Sindacale

Presidente

Ciro Di Carluccio

Sindaci effettivi

Piergiorgio Re

Ada Alessandra Garzino Demo

Società di Revisione

PwC S.p.A.

(1) Amministratori non investiti di deleghe operative.

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

(3) Lead Independent Director

Dati di sintesi

Dati di sintesi

(in migliaia di euro)

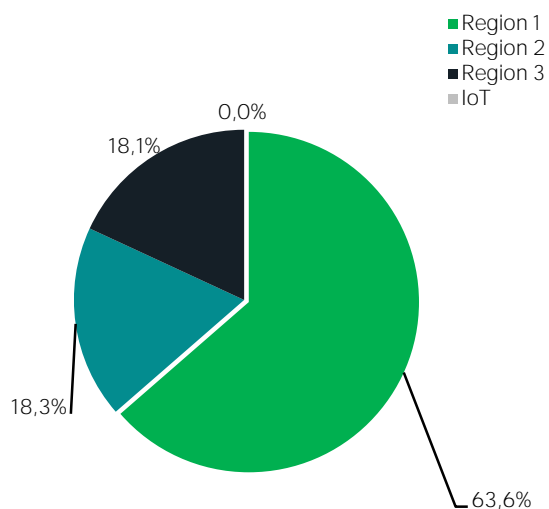
Dati economici	Q1 2022	%	Q1 2021	%
Ricavi	440.884	100,0	352.387	100,0
Risultato operativo lordo	70.878	16,1	59.596	16,9
Risultato operativo	57.665	13,1	47.945	13,6
Risultato ante imposte	59.362	13,5	47.575	13,5

	31/03/2022	31/03/2021
Investimenti	10.153	3.383

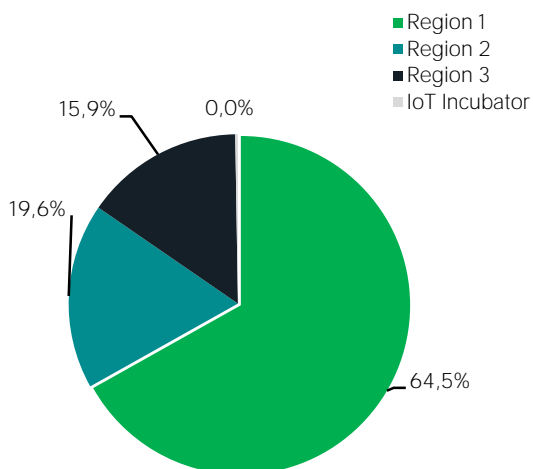
	31/03/2022	31/12/2021
Posizione finanziaria netta	279.722	193.212

	31/03/2022	31/03/2021
Dipendenti	11.115	10.579

RICAVI PER REGION (*)
31 marzo 2022



RICAVI PER REGION (*)
31 marzo 2021



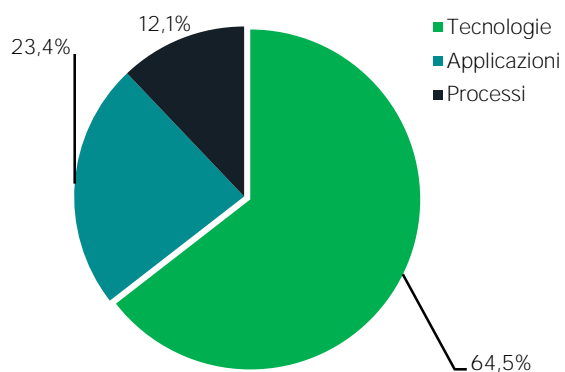
(*)

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

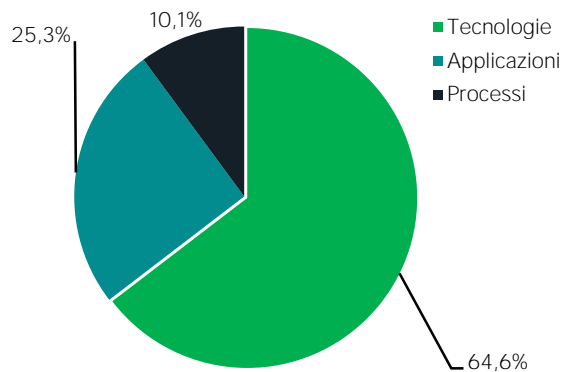
Region 2: DEU, CHE, CHN (Beijing), HRV

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

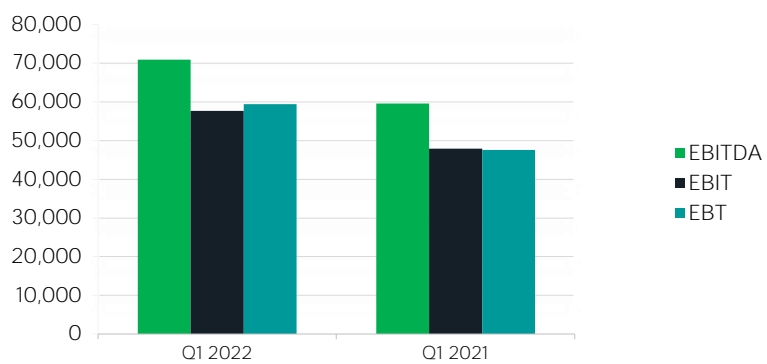
RICAVI PER LINEE DI BUSINESS
31 marzo 2022



RICAVI PER LINEE DI BUSINESS
31 marzo 2021



ANDAMENTO DEI PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI



Reply living network

Reply living network

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

Reply si caratterizza per:

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

IL MODELLO ORGANIZZATIVO

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

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

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

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

I SERVIZI DI REPLY INCLUDONO:

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

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

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

MARKET FOCUS

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

AUTOMOTIVE

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

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

Brick Reply (manufacturing execution system), con soluzioni realizzate ad hoc e basate sui paradigmi del cloud e dell'edge computing.

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

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

ENERGY & UTILITY

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

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

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

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

FINANCIAL INSTITUTIONS

Le innovazioni portate da player specializzati come le fintech e le insurtech rendono necessari continui investimenti nella creazione e nell'aggiornamento di canali digitali che supportino l'intero processo di relazione con i clienti, sia di tipo commerciale che transazionale. In particolare in ambito assicurativo, la nascita di nuovi prodotti "connessi" stanno ottenendo il favore del mercato. Grazie a riconosciute esperienze nel disegno e nell'implementazione di canali digitali in ambito bancario e assicurativo, Reply ha maturato un posizionamento distintivo a livello europeo. L'annuncio della partnership con Nexi per la creazione del centro di competenza Nexi Digital si inserisce all'interno del percorso di innovazione avviato dal Gruppo su aree come i sistemi di pagamento evoluti, l'open banking, la blockchain, le cryptocurrency e i digital asset. Reply sta accompagnando le financial institutions verso un'adozione sempre maggiore di soluzioni in cloud, con l'utilizzo di architetture ibride e la progressiva innovazione e migrazione dei sistemi legacy. Le soluzioni di intelligenza artificiale erogate in cloud stanno mostrando grandi potenzialità di efficienza delle operazioni, ottenendo investimenti crescenti verso piattaforme di intelligent process automation in grado di semplificare i processi interni, in particolare quelli di back office e di onboarding della clientela.

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

MANUFACTURING & LOGISTICS

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

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

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

Anche a causa dell'evoluzione del contesto pandemico si è assistito a significative disruption nelle supply chain, che hanno necessitato di una ricostruzione più resiliente e digitalizzata. In questo contesto, Reply ha affiancato le aziende di diversi settori con iniziative che hanno abilitato non solo nuove modalità di gestione dei processi "just in

time”, dello shipping industriale e del last mile (es. e-commerce), ma anche l’adozione di veicoli elettrici e autonomi in contesti di intralogistics e un crescente ricorso alla robotica e all’Internet of Things.

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

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

GOVERNAMENT & HEALTHCARE

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

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

RETAIL

Reply sta supportando i principali player europei nell'attuazione di strategie integrate online-offline. La richiesta di esperienze sempre più "phygital" ha portato la nascita di diversi progetti in ambito di master data management, in grado di armonizzare le informazioni riguardanti i consumatori finali, i prodotti e i servizi per fornire nuovi insight e KPI utili per misurare l'efficacia delle diverse iniziative, oltre che per identificare aree di potenziamento dell'offerta. Numerose sono state le iniziative che hanno visto Reply coinvolta nella migrazione dei sistemi di e-commerce verso piattaforme cloud native. In questi contesti il fattore di successo era rappresentato dalla capacità di fornire soluzioni tecnologiche in grado di scomporre le business capabilities in servizi combinabili tra loro, permettendo di attuare forme di relazione e vendita sempre più sofisticate e indipendenti dal canale utilizzato. Reply si è distinta per la capacità di disegnare architetture realmente omnicanale, sfruttando a pieno l'offerta delle diverse cloud platform e realizzando soluzioni real time per la gestione dell'ordine e dell'inventario.

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

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

TELCO & MEDIA

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

In ambito Media, gli editori stanno reagendo alla profonda crisi dei canali tradizionali, che sta portando a una ricerca di soluzioni digitali innovative e di nuovi prodotti che possano soddisfare le preferenze della clientela. Reply sta supportando rilevanti attori europei in ambito Media nel processo di convergenza delle offerte, contribuendo al disegno e all'implementazione di nuovi bundle composti da connettività a larga banda fissa/mobile, servizi a valore aggiunto e contenuti premium, di taglio editoriale e/o televisivo.

INNOVAZIONE TECNOLOGICA

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

CLOUD & EDGE COMPUTING

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

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

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

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

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

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

CYBERSECURITY

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

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

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

AUTOMATE EVERYTHING

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

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

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

Un'ulteriore area di forte accelerazione dell'automazione è la robotica. Accanto alla modernizzazione dei robot industriali, l'affermarsi degli autonomous mobile robot permette alle aziende di ottenere benefici in termini di ottimizzazione della logistica, building management, sicurezza degli impianti e protezione dei lavoratori. Reply copre tutte le fasi di progettazione, programmazione e training dei software e degli algoritmi di intelligenza artificiale che danno vita ai robot, oltre all'implementazione di architetture cloudbased, come quella sviluppata su stack Microsoft Azure per la gestione dei robot Spot di Boston Dynamics.

DIGITAL EXPERIENCE

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

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

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

CUSTOMER INTERACTION

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

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

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

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

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

HYBRID WORK

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

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

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

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

5G & COMMUNICATION INFRASTRUCTURES

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

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

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

INTERNET OF THINGS

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

A livello consumer, i "connected products" sono stati il principale filo conduttore dell'evoluzione dell'offerta Reply. Il Gruppo sta affiancando i propri clienti nel lancio di nuovi prodotti nativamente dotati di servizi connessi, in particolare in ambito smart home e smart mobility. Le soluzioni IoT disegnate e implementate da Reply sono caratterizzate da un approccio "secure by design", completato da interfacce con un elevato livello di usabilità e modelli di servizio innovativi.

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

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

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

LOOKING FORWARD

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

METAVVERSE

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

L'approccio al metaverso rende necessario ripensare i paradigmi della comunicazione, oggi prevalentemente asincroni nel web e nei social: il metaverso sta spostando l'interazione sempre più nel territorio della comunicazione sincrona e real time. L'auto-rappresentazione degli utenti tramite avatar non comporta solo la creazione di un modello 3D che li rappresenti, ma anche l'archiviazione sicura e centralizzata di tutto ciò che li rappresenta nel mondo digitale: gli asset, gli NFT, gli strumenti di pagamento, i dati personali e il modello di intelligenza artificiale che vi è stato costruito sopra.

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

QUANTUM COMPUTING

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

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

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

MOBILITY EVOLUTION

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

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

A livello tecnologico, l'alta dotazione di software e hardware a bordo veicolo permette di migliorarne la sicurezza, l'efficienza e la manutenzione. La progressiva diffusione di reti ad alta capacità come la rete 5G, abilita un numero significativo di servizi di supporto, di intrattenimento, di pagamento e di interazione. Nuovi business model vedono player specializzati affiancarsi ai produttori storici di veicoli e questi ultimi rinnovare in maniera radicale il proprio catalogo e digitalizzare i propri processi commerciali.

GREEN TECHNOLOGY

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

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

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

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

Sintesi della gestione del primo trimestre

SINTESI DELLA GESTIONE DEL PRIMO TRIMESTRE 2022 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Da inizio anno, il Gruppo ha registrato un fatturato consolidato pari a 440,9 milioni di Euro, in incremento del 25,1% rispetto al corrispondente dato 2021.

Positivi tutti gli indicatori di periodo. Nel primo trimestre 2022 l'EBITDA consolidato è stato di 70,9 milioni di Euro rispetto ai 59,6 milioni di Euro registrati nel 2021 ed è pari al 16,1% del fatturato.

L'EBIT, da gennaio a marzo, è stato di 57,7 milioni di Euro (47,9 milioni di Euro nel 2021), ed è pari al 13,1% del fatturato.

L'utile, ante imposte, da gennaio a marzo è stato di 59,4 milioni di Euro (47,6 milioni di Euro nel 2021), pari al 13,5% del fatturato.

La posizione finanziaria netta del Gruppo, al 31 marzo 2022 è positiva per 279,7 milioni di Euro. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 risultava positiva per 193,2 milioni di Euro.

Ancora più netto il confronto con i dati registrati a fine marzo 2020. Negli ultimi 24 mesi, il fatturato del primo quarto, infatti, è aumentato del 39,1%, l'EBITDA del 48,8%, l'EBIT di periodo del 51,6% e l'utile ante imposte del 74,9%. La posizione finanziaria netta ha, infine, generato un saldo positivo pari a 120,4 milioni di Euro.

Il primo quarto 2022 è stato molto positivo, sia in termini di crescita di fatturato che di marginalità. Questi risultati sono stati possibili grazie all'esclusiva focalizzazione sulle nuove nicchie di specializzazione tecnologica e alla alta efficienza del modello a rete. La combinazione di questi due fattori ha permesso di continuare a crescere, nonostante la profonda incertezza di questi ultimi mesi.

Oggi la coda della pandemia, unita alla drammaticità degli eventi in Ucraina influenzano pesantemente l'andamento dell'economia definendo una dinamica dei mercati che dipenderà, principalmente da come evolverà la crisi ai confini orientali dell'Europa.

Il futuro che si prospetta rimane, pertanto, ancora incerto. In ogni caso il processo di trasformazione verso una nuova economia digitale è ormai inarrestabile e apre opportunità di crescita e sviluppo per aziende come Reply. Infrastrutture software di comunicazione ad alta velocità, commercio elettronico, nuove esperienze digitali immersive e una forte accelerazione verso l'automazione e il green tech rappresentano gli elementi fondanti dell'economia dei prossimi anni.

Prospetti contabili consolidati e note di commento

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE DI COMMENTO

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	Nota	Q1 2022	%	Q1 2021	%
Ricavi	4	440.884	100,0	352.387	100,0
Acquisti	5	(7.439)	(1,7)	(6.190)	(1,8)
Lavoro	6	(229.314)	(52,0)	(176.513)	(50,1)
Servizi e costi diversi	7	(133.741)	(30,3)	(110.793)	(31,4)
Altri (costi)/ricavi operativi	8	488	0,1	706	0,2
Costi operativi		(370.006)	(83,9)	(292.791)	(83,1)
Margini operativo lordo		70.878	16,1	59.596	16,9
Ammortamenti e svalutazioni	9	(13.213)	(3,0)	(11.557)	(3,3)
Altri (costi)/ricavi non ricorrenti		-	-	(93)	-
Risultato operativo		57.665	13,1	47.945	13,6
(Oneri)/proventi da partecipazioni		1.086	0,2	252	0,1
(Oneri)/proventi finanziari	10	612	0,1	(623)	(0,2)
Utile ante imposte		59.362	13,5	47.575	13,5

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Il prospetto riportante la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2022, analizzata per scadenza e confrontata con l'analogha situazione al 31 dicembre 2021 è di seguito riportato:

(in migliaia di euro)	31/03/2022	31/12/2021
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, netti	421.469	314.680
Attività finanziarie correnti	31.764	31.791
Debiti verso le banche	(5.481)	(406)
Debiti verso altri finanziatori	(874)	(904)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(26.670)	(26.508)
Posizione finanziaria netta a breve termine	420.207	318.653
Debiti verso le banche	(50.186)	(23.313)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(90.300)	(102.129)
Posizione finanziaria a m/l termine	(140.485)	(125.442)
Totale posizione finanziaria netta	279.722	193.212

NOTA 1 - CRITERI DI REDAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022, relativo al primo trimestre dell'esercizio 2022, è predisposto in qualità di emittente STAR come richiesto da Borsa Italiana S.p.A. con comunicato n. 7587 del 21 aprile 2016, nonostante il D.Lgs. n. 25 del 15 febbraio 2016 ne abbia eliminato l'obbligo; il relativo contenuto è coerente con quanto stabilito dall'art 154-ter, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

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 2022, così come consentito dalla normativa vigente, non è stato oggetto di revisione contabile.

NOTA 2 - ATTIVITÀ DEL GRUPPO

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

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 2021 sono relative a:

- Business Elements Group BV, società di diritto belga acquisita nel mese di maggio 2021, specializzata in servizi di consulenza e sviluppo di applicazioni su piattaforma Microsoft Dynamics CRM, di cui la controllata Reply Sarl detiene il 100% del capitale sociale;
- Comwrap GmbH, società di diritto tedesco acquisita nel mese di ottobre 2021, leader in Europa di servizi professionali per piattaforme digitali cloud-native basate su Adobe Experience Cloud e Ibexa DXP, di cui la controllata Reply SE detiene il 100% del capitale sociale;
- Enowa LLC, società di diritto americano acquisita a fine dicembre 2021, specializzata nella consulenza e nello sviluppo di soluzioni su tecnologia SAP, di cui la controllata Reply Inc. detiene il 100% del capitale sociale;
- The Spur Group, società di diritto americano acquisita a fine dicembre 2021, leader nella consulenza in ambito sales e marketing, di cui la controllata Reply Inc. detiene il 100% del capitale sociale;

- il gruppo G Force Demco Ltd specializzato in strategie e soluzioni di marketing per sviluppare le vendite B2B nell'industria automobilistica e supportare i clienti nell'utilizzo dei componenti standard della suite Salesforce e fornire soluzioni basate principalmente sulla configurazione di cui la controllata Reply Ltd. detiene il 100% del capitale sociale.

La variazione dell'area di consolidamento ha inciso per il 7,4% sui ricavi di Gruppo del primo trimestre 2022 e per il 6,9% sull'utile ante imposte alla stessa data.

Si segnala che nell'elenco delle imprese e partecipazioni del Gruppo Reply, riportato in seguito, sono inoltre incluse nell'area di consolidamento rispetto al 31 marzo 2021 le società start-up Cluster Dynamics Reply GmbH, Lid Reply GmbH, Like Reply GmbH, Liquid Reply GmbH, Machine Learning Reply GmbH, Net Reply S.r.l., Nexi Digital S.r.l., Next Reply S.r.l., Roboverse Reply GmbH, Syskoplan IE Reply GmbH, Target Reply GmbH, Vivametric Reply GmbH, WM Reply Ltd (NZ), Net Reply LLC e Xenia Reply S.r.l..

NOTA 4 - RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, inclusa la variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 440.884 migliaia di euro (352.387 migliaia di euro nel primo trimestre 2021) con un incremento del 25,1%.

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

Di seguito si riporta la ripartizione percentuale dei ricavi per region. Tale suddivisione rispecchia la gestione del Gruppo da parte del management e approssima la localizzazione della fornitura dei servizi.

Region (*)	Q1 2022	Q1 2021
Region 1	63,6%	64,5%
Region 2	18,3%	19,6%
Region 3	18,1%	15,9%
IoT Incubator	0,0%	0,0%
Totale	100,0%	100,0%

(*)

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

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

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

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

Linee di business	Q1 2022	Q1 2021
Tecnologia	64,5%	64,6%
Applicazioni	23,4%	25,3%
Processi	12,1%	10,1%
Totale	100,0%	100,0%

NOTA 5 - ACQUISTI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	Q1 2022	Q1 2021	Variazione
Licenze software per rivendita	5.300	5.174	126
Hardware per rivendita	792	141	651
Altri	1.348	876	472
Totale	7.439	6.190	1.249

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 52.374 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)	Q1 2022	Q1 2021	Variazione
Dirigenti	367	341	26
Quadri	1.402	1.186	216
Impiegati	9.346	7.868	1.478
Totale	11.115	9.395	1.720

La variazione dell'area di consolidamento ha comportato un aumento dell'organico pari a 513 dipendenti.

NOTA 7 - SERVIZI E COSTI DIVERSI

Il costo per prestazioni di servizi pari a complessivi 133.741 migliaia di euro (110.793 migliaia di euro nel primo trimestre 2021) è così composto:

(in migliaia di euro)	Q1 2022	Q1 2021	Variazione
Consulenze tecniche e commerciali	99.856	89.706	10.151
Spese viaggi per trasferte e formazione professionale	5.728	3.410	2.318
Servizi diversi	18.978	10.257	8.721
Spese ufficio	3.575	3.219	356
Noleggi e leasing	1.510	1.249	261
Costi diversi	4.093	2.953	1.141
Totale	133.741	110.793	22.947

La voce Servizi e Costi diversi ha subito un incremento di 22.947 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 buoni pasto, il cui incremento è legato al graduale ritorno ai livelli pre-pandemia.

Le Spese ufficio si riferiscono ai costi sostenuti per la gestione delle diverse sedi in cui opera il Gruppo (spese per utenze, servizi di vigilanza e pulizia locali).

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 31 marzo 2022 di 3.149 migliaia di euro (2.475 migliaia di euro al 31 marzo 2021).

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato al 31 marzo 2022 un onere complessivo di 1.991 migliaia di euro (1.723 migliaia di euro al 31 marzo 2021) e si riferiscono principalmente a:

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

- ammortamento di altre attività immateriali riferite all’allocazione della differenza di consolidamento (Purchase price allocation) a seguito di alcune operazioni di Business combination.

Gli ammortamenti relativi alle attività in Diritto d’uso calcolati a seguito dell’applicazione dell’IFRS 16 sono pari a 8.073 migliaia di euro (7.358 migliaia di euro al 31 marzo 2021).

NOTA 9 - ONERI E PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Tale voce risulta pari a positivi 1.086 migliaia di euro e si riferisce alle variazioni di fair value (rivalutazioni) degli investimenti in start-up effettuati dall’Investment Company Breed Investment Ltd.

NOTA 10 - ONERI E PROVENTI FINANZIARI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	Q1 2022	Q1 2021	Variazione
Proventi finanziari	930	113	817
Oneri finanziari	(250)	(390)	140
Altri	(68)	(347)	278
Totale	612	(623)	1.235

I Proventi finanziari includono principalmente interessi attivi su investimenti obbligazionari per 393 migliaia di euro, interessi attivi relativi a rimborsi di natura fiscale per 366 migliaia di euro e interessi su conti correnti bancari attivi per 6 migliaia di euro.

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

La voce Altri comprende:

- le differenze cambio nette risultanti dalla conversione di poste patrimoniali iscritte in valute diverse dall'euro per positivi 1.630 migliaia di euro (positivi per 584 migliaia di euro al 31 marzo 2021);
- le variazioni di fair value di passività finanziarie in base all'IFRS 9 per positivi 451 migliaia di euro (negativi per 50 migliaia di euro al 31 marzo 2021);
- gli interessi passivi derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 per 847 migliaia di euro (881 migliaia di euro al 31 marzo 2021);
- le minusvalenze finanziarie derivanti dalla valutazione a fair value delle obbligazioni in portafoglio detenute principalmente da Reply S.p.A. per 1.378 migliaia di euro.

NOTA 11 - POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2022 evidenzia una disponibilità di 279.722 migliaia di euro (193.212 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

Il miglioramento nella voce Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti, pari a 106.789 migliaia di euro rispetto al periodo precedente, è interamente attribuibile ai flussi finanziari generati dalla gestione corrente.

I debiti verso le banche, per complessivi 55.607 migliaia di euro, si riferiscono principalmente ai finanziamenti bancari al servizio di operazioni di M&A e ad un mutuo immobiliare.

NOTA 12 - EVENTI SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2022

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

NOTA 13 - ALTRE INFORMAZIONI

Si precisa inoltre che:

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

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 2022 del gruppo Reply, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 13 maggio 2022

/f/ Giuseppe Veneziano

(Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili)

Giuseppe Veneziano

Prospetti allegati

PROSPETTI ALLEGATI

ELENCO DELLE IMPRESE AL 31 MARZO 2022

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

Comwrap Reply GmbH	Francoforte, Germania	100,00%
ComSysto D.O.O.	Zagabria, Croazia	100,00%
ComSysto Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Concept Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Concept Reply LLC	Michigan, USA	100,00%
Consorzio Reply Public Sector	Torino, Italia	100,00%
Core Reply S.r.l.	Torino, Italia	90,00%
Data Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Data Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Discovery Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
e*finance consulting Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Ekip Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Elbkind Reply GmbH	Amburgo, Germania	100,00%
Enowa LLC	Philadelphia, USA	100,00%
EOS Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Forcology Ltd	Londra, Regno Unito	100,00%
Forge Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
France Reply Ltd	Londra, Regno Unito	100,00%
G-Force Demco Ltd	Londra, Regno Unito	100,00%
Go Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Go Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Gray Matter Ltd	Londra, Regno Unito	100,00%
Hermes Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Hermes Reply Consulting (Nanjing) Co. Ltd.	Cina	100,00%
Hermes Reply Polska Sp. z o.o.	Katowice, Polonia	100,00%
Industrie Reply LLC	Michigan, USA	100,00%
Industrie Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Infinity Reply GmbH	Düsseldorf, Germania	100,00%
IrisCube Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Laife Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Leadvise Reply GmbH	Darmstadt, Germania	100,00%
Lid Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Like Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Like Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Liquid Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Live Reply GmbH	Düsseldorf, Germania	100,00%
Logistics Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Logistics Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Lynx Recruiting Ltd	Londra, Regno Unito	100,00%
Machine Learning GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Macros Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%

Mansion House Consulting Ltd	Londra, Regno Unito	100,00%
Mansion House Consulting PTE Limited	Singapore	100,00%
MHC Holding Us Ltd	Londra, Regno Unito	100,00%
Mansion House Consulting Inc.	Wilmington, USA	100,00%
MCG Systems AG	Colonia, Germania	100,00%
Modcomp GmbH	Colonia, Germania	100,00%
Neveling Reply GmbH	Amburgo, Germania	100,00%
Net Reply LLC	Michigan, USA	100,00%
Net Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Nexi Digital S.r.l.	Torino, Italia	51,00%
Next Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Open Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Open Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Pay Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Portaltech Reply Ltd.	Londra, Regno Unito	100,00%
Portaltech Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Portaltech Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Portaltech Reply Süd GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Power Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Power Reply GmbH & CO. KG	Monaco, Germania	100,00%
Protocube Reply S.r.l.	Torino, Italia	70,00%
Red Reply GmbH	Francoforte, Germania	100,00%
Reply Consulting S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Reply Deutschland SE	Guetersloh, Germania	100,00%
Reply GmbH	Zurigo, Svizzera	100,00%
Reply do Brasil Sistemas de Informatica Ltda	Belo Horizonte, Brasile	100,00%
Reply Inc.	Michigan, USA	100,00%
Reply Ltd.	Londra, Regno Unito	100,00%
Reply Belgium Sprl	Mont Saint Guibert, Paesi Bassi	100,00%
Reply Digital Experience S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Reply France Sarl	Parigi, Francia	100,00%
Reply NL Ltd.	Londra, Regno Unito	100,00%
Reply Sarl	Lussemburgo	100,00%
Reply Services S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Reply Deutschland Verwaltungs GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Retail Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Ringmaster S.r.l.	Torino, Italia	50,00%
Risk Reply Ltd	Londra, Regno Unito	100,00%
Riverland Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Roboverse Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Sagepath LLC	Atlanta, USA	70,00%

Santer Reply S.p.A.	Milano, Italia	100,00%
Security Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Sense Reply S.r.l.	Torino, Italia	90,00%
Sensor Reply S.r.l. (già Envision)	Torino, Italia	100,00%
Solidsoft Reply Ltd.	Londra, Regno Unito	100,00%
Spark Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Spark Reply GmbH	Germania	100,00%
Spike Reply GmbH	Colonia, Germania	100,00%
Sprint Reply SA (già Brightknight SA)	Belgio	100,00%
Sprint Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Sprint Reply GmbH	Monaco, Germania	100,00%
Spot Digital Ltd.	Londra, Regno Unito	100,00%
Storm Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Storm Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Syskoplan Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Syskoplan Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Syskoplan Reply Verwaltungs GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Syskoplan IE Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Sytel Reply Roma S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Sytel Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Target Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Target Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
TamTamy Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Technology Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Technology Reply Roma S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Technology Reply S.r.l.	Bucarest, Romania	100,00%
TD Reply GmbH	Berlino, Germania	100,00%
TD Marketing Consultants, Beijing Co. Ltd	Cina	100,00%
Threepipe Reply Ltd.	Londra, Regno Unito	100,00%
The Spur Group LLC	Seattle, USA	100,00%
Tool Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
TripleSense Reply GmbH	Francoforte, Germania	100,00%
Valorem LLC	Kansas City, USA	100,00%
Valorem Private Ltd	India	99,99%
Valorem GmbH	Zurigo, Svizzera	100,00%
Vivametric Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
WM Reply Inc	Illinois, USA	80,00%
WM Reply Ltd	Auckland, NZ	80,00%
WM Reply LLC	Minsk, Bielorussia	100,00%
WM Reply Ltd	Londra, Regno Unito	100,00%
WM Reply Malaysia Ltd	Malesia	100,00%

Whitehall Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Xenia Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Xister Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%

Società iscritte al fair value

Amiko Digital Health Ltd	Inghilterra	4,92%
BlueGrove AS (già CageEye AS)	Norvegia	11,83%
Callsign Inc.	Inghilterra	3,61%
Canard Drones Ltd	Spagna	35,41%
Connecterra BV	Belgio	16,00%
Dcbrain SAS	Francia	8,46%
enModus Ltd.	Inghilterra	19,18%
FoodMarble Digestive Health Ltd	Inghilterra	18,05%
iNova Design Ltd	Inghilterra	31,14%
Iotic Labs Ltd	Inghilterra	16,28%
Kokoon Technology Ltd	Inghilterra	26,22%
Metron Sas	Francia	8,46%
RazorSecure Ltd	Inghilterra	29,73%
Senseye Ltd	Inghilterra	12,58%
Sensoria Inc.	Stati Uniti	24,00%
TAG Sensors AS	Norvegia	19,67%
Ubirch GmbH	Germania	18,51%
We Predict Ltd	Inghilterra	16,64%
Yellow Line Parking Ltd	Inghilterra	8,94%
Zeetta Networks Ltd	Inghilterra	24,00%

DATI SOCIETARI E INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

SEDE LEGALE

Reply S.p.A.

Corso Francia, 110

10143 TORINO – ITALIA

Tel. +39-011-7711594

Fax +39-011-7495416

www.reply.com

DATI LEGALI

Capitale Sociale: Euro 4.863.485,64 i.v.

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

Partita IVA 08013390011

REA di Torino 938289

DIREZIONE MARKETING E COMUNICAZIONE

E-mail: marketing@reply.com

Tel. +39-011-7711594

Fax +39-011-7495416

RAPPORTI CON GLI INVESTITORI

E-mail: investor@reply.com

Tel. +39-02-535761

Fax +39-02-53576444

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

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

info@reply.com
www.reply.com