

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2023

**REPLY
RESOCONTO
INTERMEDIO DI
GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE
2023**

INDICE

| | |
|--|-----------|
| ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO | 2 |
| DATI DI SINTESI | 4 |
| REPLY LIVING NETWORK | 8 |
| SINTESI DELLA GESTIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2023 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELL'ATTIVITA' | 26 |
| PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE DI COMMENTO | 28 |
| DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, 2° COMMA, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 | 37 |
| PROSPETTI ALLEGATI | 38 |

Organi di amministrazione e controllo

Presidente e Amministratore Delegato

Mario Rizzante

Amministratore Delegato

Tatiana Rizzante

Consiglieri

Filippo Rizzante

Daniele Angelucci

Marco Cusinato

Elena Maria Previtera

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)

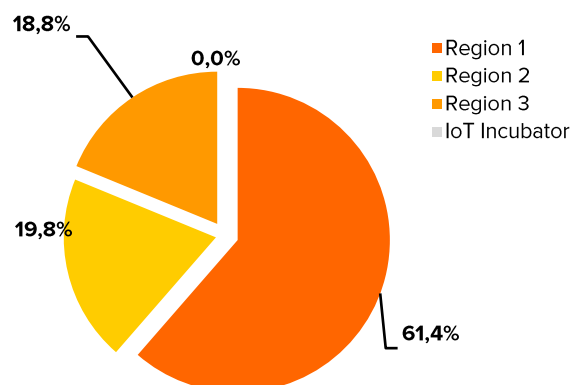
| Q3 2023 | % | Q3 2022 | % | Dati economici | 30 settembre 2023 | % | 30 settembre 2022 | % |
|---------|-------|---------|-------|-------------------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
| 509.080 | 100,0 | 465.950 | 100,0 | Ricavi | 1.547.988 | 100,0 | 1.355.672 | 100,0 |
| 81.763 | 16,1 | 74.118 | 15,9 | Margine operativo lordo | 235.769 | 15,2 | 218.565 | 16,1 |
| 63.990 | 12,6 | 60.759 | 13,0 | Risultato operativo | 187.668 | 12,1 | 183.634 | 13,5 |
| 56.759 | 11,1 | 60.460 | 13,0 | Risultato ante imposte | 170.321 | 11,0 | 169.114 | 12,5 |

| Q3 2023 | Q3 2022 | | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|---------|---------|---------------------|------------|------------|
| 7.503 | 8.143 | Investimenti | 22.690 | 23.837 |

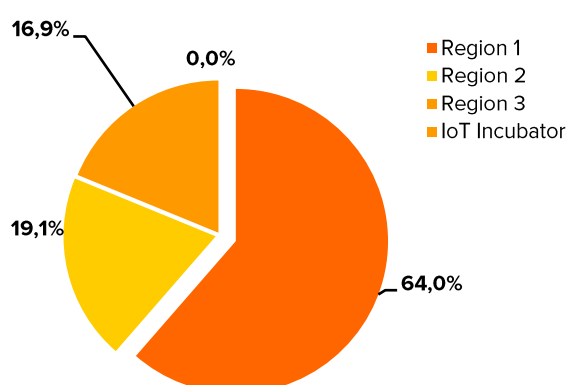
| | 30/09/2023 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|------------|
| Posizione finanziaria netta gestionale | 189.662 | 101.570 | 70.572 |

| | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|-------------------|------------|------------|
| Dipendenti | 14.599 | 12.542 |

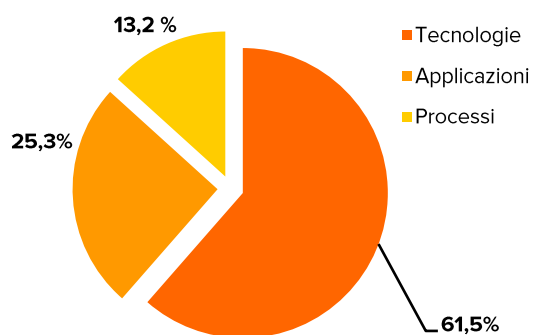
RICAVI PER REGION (*)
30 settembre 2023



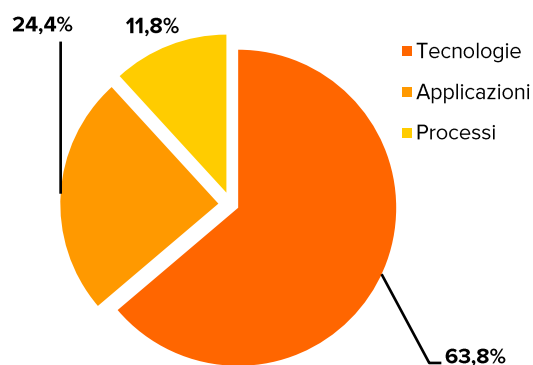
RICAVI PER REGION (*)
30 settembre 2022



RICAVI PER LINEE DI BUSINESS
30 settembre 2023



RICAVI PER LINEE DI BUSINESS
30 settembre 2022



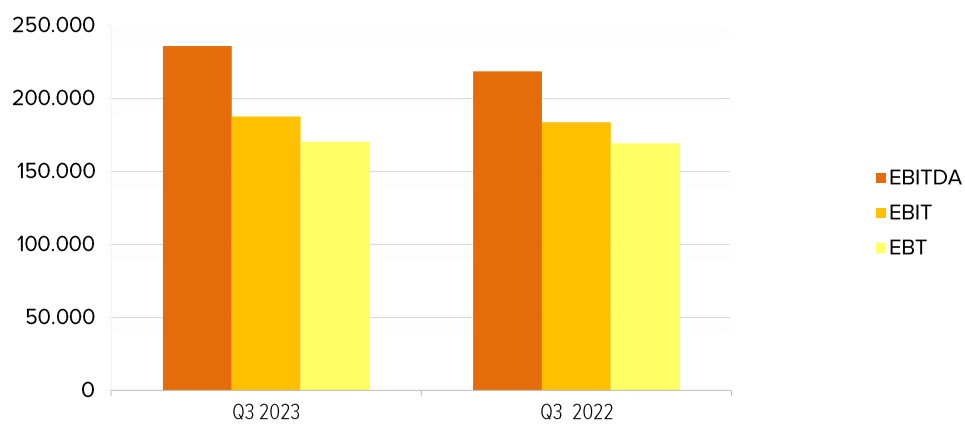
(*)

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

ANDAMENTO DEI PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI



Reply Living Network

Reply Living Network

Reply è un gruppo specializzato in consulenza, system integration e digital services, dedicato a realizzare soluzioni innovative basate sui nuovi canali di comunicazione e media digitali.

Con il suo network di aziende, Reply supporta i grandi gruppi industriali nella definizione di modelli di business abilitati dai nuovi paradigmi tecnologici e di comunicazione digitale, come l'Intelligenza Artificiale, il Cloud Computing e l'Internet of Things. Grazie alle competenze tecnologiche e di mercato che la distinguono, Reply è in grado di ideare, progettare e sviluppare soluzioni uniche per innovare processi, servizi e prodotti dei propri clienti.

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** costituito 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 nell'ambito dei processi, delle applicazioni e delle tecnologie, che costituiscono un'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

Strategia, creatività e consulenza sono tre elementi che si alimentano reciprocamente e si plasmano tra loro in ogni progetto Reply, per fornire soluzioni concrete ed efficaci alle sfide di ogni settore.

I servizi di Reply includono:

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

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

Digital Services innovativi basati sui nuovi canali di comunicazione e trend digitali.

Industry Focus

Grazie al suo modello a rete, Reply coniuga la conoscenza approfondita dei settori industriali con la capacità di supportare l'evoluzione tecnologica dei clienti.

Automotive

Reply ha confermato il proprio ruolo di partner dei principali gruppi automobilistici nell'evoluzione delle attività di produzione e logistica, oltre che nello sviluppo dei servizi a bordo del veicolo attraverso la progettazione di sistemi di connettività avanzati. In un contesto di forte concorrenza dovuta all'ingresso sul mercato di nuovi player, il Gruppo sta affiancando le principali case automobilistiche con progetti integrati che coprono tutte le fasi della filiera.

Il supporto di Reply va dalla gestione delle materie prime alla programmazione della produzione, dalla logistica alle fasi di distribuzione e post-vendita. Sfruttando le piattaforme proprietarie (LEA Reply per la logistica e Brick Reply come Manufacturing Execution System) e le forti competenze in ambito cloud computing, il Gruppo sta contribuendo alla trasformazione dell'intera filiera con una visione olistica e soluzioni personalizzate.

La sempre maggiore pervasività del paradigma ACES (Autonomous, Connected, Electric, Shared) sta condizionando sempre più il settore automobilistico, spingendolo verso una maggiore sostenibilità dell'attività industriale e dei veicoli stessi. Un'importante area di sviluppo riguarda la progettazione di sistemi di guida autonoma e semi-autonoma, dove Reply è al fianco dei costruttori nel progettare architetture e soluzioni applicative.

Reply è inoltre attiva anche nello sviluppo di piattaforme di connettività V2I (Vehicle to Infrastructure) che sfruttano innovative architetture end-to-end per la gestione della prossima generazione di servizi integrati con le infrastrutture di viabilità e ricarica elettrica. Grazie alle proprie competenze cross-industry, il Gruppo supporta il dialogo tra case automobilistiche, utilities e player terzi nella creazione di ecosistemi di mobilità evoluti.

Integrando soluzioni di data-driven marketing, realtà aumentata/virtuale e visualizzazione 3D, Reply sta accompagnando il settore nella digitalizzazione dei processi di pre-vendita e vendita. Soluzioni di showroom virtuale, e-commerce e open finance accompagnano il potenziale acquirente nella configurazione del modello, nella sottoscrizione dei servizi a valore aggiunto e nella richiesta di credito istantaneo.

Energy & Utility

Reply ha una consolidata esperienza nel settore Energy & Utility grazie alla conoscenza delle principali dinamiche del mercato e alla capacità di progettare, realizzare e gestire soluzioni per alcuni fra i principali operatori del settore: dall'energy & demand management alla gestione di nuovi servizi di mobilità e ricarica di veicoli elettrici, fino a soluzioni di smart grid, asset management, forecasting e generazione da rinnovabili.

La tendenza verso una crisi energetica globale, già emersa durante il periodo pandemico, sta accelerando la transizione verso un sistema energetico più sostenibile e sicuro, da parte di produttori e distributori di energia. Spinti dagli obiettivi di carbon neutrality a livello globale, i principali operatori stanno infatti investendo in progetti di innovazione tecnologica, con l'obiettivo di diventare sempre più resilienti.

Facendo leva su competenze e soluzioni basate su cloud, IoT, big data, advanced analytics e intelligenza artificiale, Reply sta supportando gli operatori nello sviluppo di nuovi strumenti per evolvere i processi di previsione e monitoraggio della componente energetica, ottimizzare le operations e attivare nuovi servizi e modelli di interazione con i clienti consumer ed enterprise.

Financial Institutions

Reply affianca i principali player europei in ambito bancario e assicurativo, coniugando una specializzazione distintiva sulle tecnologie più rilevanti, con una significativa conoscenza del quadro normativo, delle dinamiche del mercato e delle esigenze di evoluzione dei modelli operativi e di business. Nel 2022 è stata consolidata la leadership sui mercati europei estendendo la presenza in Germania e Francia.

Oltre all'evoluzione normativa, la tecnologia è stata in questi anni il principale driver di cambiamento per ottenere benefici sia in termini di conto economico che di stato patrimoniale. Le istituzioni finanziarie sono, infatti, sempre più delle "tech companies" e per poter avere successo devono innovare l'intera catena del valore presieduta (vendite/distribuzione, operations, procurement).

Intelligenza artificiale, digital assets, re-platforming delle infrastrutture legacy sono temi chiave dei piani di investimento di banche, assicurazioni, asset manager e altri operatori finanziari. Il cloud computing svolge il ruolo di sostegno ai progetti di innovazione, che spaziano dall'ambito dei pagamenti a quello del wealth management, dall'onboarding della clientela all'ottimizzazione ed efficientamento dei processi.

Government & Healthcare

L'attività di Reply nel contesto governativo è fortemente orientata al disegno e realizzazione di una pubblica amministrazione interoperabile, grazie all'integrazione di big data e open data, intelligenza artificiale e deep learning, cloud e nuove architetture. Le tecnologie vengono applicate nel miglioramento della relazione con l'utenza e nel governo dei processi di business interni.

In ambito sanitario e farmaceutico, Reply ha intrapreso una scelta di servizio improntata alla medicina territoriale, affiancando alle competenze tradizionali nei servizi sanitari (ottimizzazione costi, digitalizzazione processi, fascicolo sanitario elettronico, gestione del materiale sanitario e logistica), anche le competenze nella life science innovation, con soluzioni basate sull'intelligenza artificiale al servizio dei nuovi ambiti della bio-informatica (genomica, radiomica, predictive e precision medicine, digital pathology).

È stata inoltre potenziata l'offerta di servizi e prodotti di accoglienza e telemedicina, implementando una propria vision sul patient journey e sull'health population management, migliorando l'efficienza dei processi di monitoraggio e cura in ottica connected care e promuovendo il modello "One-Health", volto a valorizzare le possibilità di cura e prevenzione derivanti dalla connessione tra dati, tecnologie e applicazioni del settore sanitario con quelli farmaceutico, ambientale, alimentare e del welfare.

Logistics

Reply sviluppa soluzioni rivolte ai processi logistici di diversi settori, tra cui Fashion, Retail, Automotive, Healthcare e Food & Beverage, specializzandosi nella gestione dei flussi delle materie prime, dei prodotti finiti, delle flotte e dei magazzini automatizzati. La competenza di Reply in ambito logistico è riconosciuta da diversi analisti, tra cui Gartner, che ha incluso la piattaforma LEA Reply nel "Magic Quadrant for Warehouse Management Systems 2022".

Reply sta affiancando i clienti nel disegno e rollout di nuove modalità distributive per e-commerce e quick-commerce, grazie all'implementazione di micro-fulfillment center e processi "just in time", ma anche con l'adozione di veicoli elettrici, robot e droni in contesti di intra-logistics, abilitati dall'Internet of Things.

Reply ha ulteriormente esteso le aree di intervento agli ambiti legati alla sostenibilità e alla decarbonizzazione della supply chain, all'omni-canalità e all'adozione di modelli di lavoro flessibili nel contesto della logistica e dei trasporti. Grazie alla partnership con primarie realtà industriali e logistiche, sono inoltre state rafforzate le sperimentazioni in ambito computer vision, autonomous goods delivery e wearable.

Manufacturing

La digitalizzazione dei processi industriali di approvvigionamento, produzione e manutenzione sta trasformando sempre più gli impianti produttivi in ecosistemi aperti e flessibili, capaci di gestire al meglio i flussi di comunicazione e le supply chain, ottenendo benefici di riduzione dei costi e massimizzazione dei risultati.

Seguendo questo trend, Reply sta supportando numerosi gruppi industriali europei nel percorso di adozione di piattaforme digitali cloud native specifiche per il Manufacturing (Digital Manufacturing Platform). Sistemi di procurement, controllo e pianificazione basati sulle nuove generazioni cloud-native di ERP, MOM e MES, per la pianificazione e il controllo della produzione e l'integrazione con le reti logistiche di approvvigionamento sono altri ambiti rilevanti in cui Reply ha supportato i clienti in questo complesso processo di trasformazione.

Le competenze Reply si estendono dalla pianificazione e controllo alla gestione del ciclo di vita dei prodotti, grazie anche a una significativa esperienza nell'implementazione delle soluzioni di vendor partner quali Microsoft, Oracle e SAP, e al proprio portafoglio di piattaforme e acceleratori, quali Brick Reply (MES) e Axulus Reply (Industrial Internet of Things). Particolare attenzione è dedicata allo sviluppo di soluzioni di Industrial IoT, anche sottostanti a nuove generazioni di prodotti e servizi connessi.

Retail

I retailer stanno investendo significativamente nell'evoluzione dei modelli commerciali, spinti dalla pressione sui margini dovuta all'aumento dei costi (energia, trasporti e risorse umane). I clienti si sono dimostrati sensibili ai prezzi, ma al tempo stesso hanno mostrato l'esigenza di esperienze personalizzate, alta qualità dei servizi e consegna rapida.

Reply è coinvolta in numerose iniziative per affrontare queste sfide tramite la creazione di esperienze omni-canale coerenti e personalizzate, supportando brand rilevanti nell'implementazione, lancio e gestione di piattaforme di engagement e vendita.

Reply sta inoltre accompagnando gli operatori di questo settore nella comprensione delle potenzialità dei nuovi modelli Web3. Facendo leva sulle proprie capacità tecniche e sulla conoscenza dell'industry, Reply

ha sviluppato diversi acceleratori, tra cui una soluzione di punto vendita virtuale nel metaverso collegato come nuovo canale alle piattaforme di customer engagement: questa "vetrina" nel metaverso sta permettendo ai retailer di ottenere una migliore comprensione delle dinamiche future nel loro settore.

Telco & Media

Negli ultimi anni, mentre gli hyperscaler stavano progressivamente ampliando la loro presenza nel tradizionale spazio delle Telco grazie a modelli di business fondati su capacità tecnologiche innovative, gli operatori del settore effettuavano massicci investimenti negli asset convenzionali, senza però ridefinire le tecnologie sottostanti. Per superare questa tendenza Reply è oggi al fianco delle Telco nella loro trasformazione in operatori software-based, partendo dalla ridefinizione delle loro basi tecnologiche, creando piattaforme cloud in grado di gestire l'intero stack tecnologico, dall'accesso di rete ai canali front-end, e nella definizione di nuovi modelli di business abilitati da architetture composable.

L'evoluzione del mercato Telco richiede non solo l'adozione massiva di tecnologie quali Artificial Intelligence, Cloud ed Edge Computing e Internet of Things, ma anche la rivisitazione dei Business Support System (BSS), in modo che si possano integrare in un contesto tecnologico orientato ai servizi a valore aggiunto dove gli operatori Telco sono sempre più Service Provider. Reply ha una significativa esperienza specialistica in questi ambiti e ha inoltre costruito un forte posizionamento oltre che sui BSS anche nelle aree infrastrutturali, specializzandosi in Network Engineering, Network Operations e Network Testing & Validation.

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 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.

Tech Pillars

Nel corso degli anni Reply ha consolidato la propria leadership sui mercati di riferimento affiancando una costante vocazione verso l'innovazione con un'offerta strutturata sui principali pilastri dell'evoluzione digitale.

Artificial Intelligence & Automation

L'intelligenza artificiale è stata l'area tecnologica che ha visto la maggiore accelerazione nel 2022.

L'attenzione del mercato sui risultati dei sistemi generativi di intelligenza artificiale, come Dall-E e ChatGPT, e la spinta sull'efficienza ha portato le aziende ad approfondire le proprie conoscenze e adottare sistemi per la creazione automatica di immagini, testi e video. Reply ha capitalizzato il lavoro svolto negli ultimi due anni su piattaforme leader come GPT-3, offrendo ai clienti la possibilità di utilizzare l'intelligenza artificiale come acceleratore di processi di business e operations.

Reply ha, inoltre, consolidato la propria esperienza in ambito di Intelligenza Artificiale applicata a contesti industriali con progetti specifici legati al controllo di qualità, alla predittività, alla cybersecurity e all'automazione di task operativi. Ciò sta supportando l'introduzione di processi aziendali efficienti e flessibili, in una logica di "hybrid work".

Progetti combinati di machine learning e natural language processing sono stati sviluppati anche nel settore dei servizi finanziari, per il rilevamento delle frodi e il calcolo del punteggio/rating del credito in tempo reale; anche in ambito healthcare Reply ha sviluppato applicazioni specifiche basate su modelli di AI e rivolte all'analisi delle immagini radiologiche, alla ricerca sui farmaci e ai piani di trattamento personalizzati.

Nel contesto della customer interaction, le tecnologie di AI sono state utilizzate per analizzare i dati o il sentiment dei clienti, ma soprattutto, per creare la componente di intelligenza legata ai digital human. Lo sviluppo di esseri umani digitali guidati dall'intelligenza artificiale ha arricchito un catalogo di soluzioni rivolte, in particolare, alla gestione delle relazioni con i clienti.

Anche lo sviluppo di soluzioni di Edge AI, che prevedono l'esecuzione di algoritmi di intelligenza artificiale direttamente sui dispositivi periferici anziché l'invio di dati al cloud per l'elaborazione, ha registrato un

significativo incremento. Negli ultimi mesi Reply ha partecipato allo sviluppo di soluzioni di Edge AI per i settori manufacturing ed energy/utilities.

Una particolare declinazione dell'intelligenza artificiale è quella dell'automazione applicata ai business process. Il settore assicurativo è stato tra i più attivi in questo senso, in particolare nell'automazione dei back office e nella gestione documentale. Grazie a un significativo ecosistema di partnership con venditori e start-up, la creazione di acceleratori ha permesso a Reply di supportare i clienti in aree in cui l'automazione consente di gestire enormi quantità di dati. Ciò permette l'estrazione di informazioni chiave e la reazione rapida, anche in modo automatizzato, in ambiti quale procurement, supply chain e risk management.

La spinta verso l'hyperautomation ha anche visto il rafforzamento della software engineering potenziata dall'intelligenza artificiale. Gli sviluppatori stanno beneficiando di maggiore efficienza e affidabilità del codice, che viene completato, valutato e reso sicuro in near-real time da sistemi automatizzati. L'intelligenza artificiale sta così intervenendo sempre più nelle fasi di programmazione, test e distribuzione delle soluzioni applicative, migliorando l'efficienza dei team.

Cloud Computing

Il cloud computing è l'architettura di riferimento in tutte le soluzioni sviluppate da Reply per i propri clienti. Grazie a una significativa esperienza su progettazione e implementazione di complesse architetture multi-cloud e ibride, Reply è in grado di supportare aziende operanti in diversi settori come manifatturiero, servizi finanziari, automotive, utilities e retail nella migrazione dai sistemi legacy al cloud e nel lancio di progetti innovativi cloud-native.

Le partnership strategiche globali con AWS, Microsoft, Google e Oracle supportano la capacità di Reply di mantenere ed evolvere soluzioni e servizi in modalità Infrastructure as a Service, Platform as a Service e Function as a Service models. La comprovata capacità di Reply nel lavorare con architetture multi-piattaforma consente alle aziende di integrare facilmente piattaforme cloud-native proprietarie e il Software as a Service offerto da partner globali come Adobe, Salesforce e SAP.

Come parte del suo impegno per la tecnologia sostenibile, Reply sta investendo nella metodologia GreenOps e in tecnologie come l'edge computing, che avvicinano il calcolo e l'archiviazione dei dati all'utente, con conseguente riduzione del trasferimento dei dati e un minor consumo di energia. Questo spostamento verso l'edge computing ha anche aperto nuove opportunità per lo sviluppo di applicazioni e servizi innovativi, con tempi di risposta più rapidi e migliori esperienze utente. Accanto al consolidamento delle proprie competenze in campi come l'observability e la site reliability engineering (SRE) e della metodologia di adozione del cloud strutturato CAFFE (Cloud Adoption Framework for Enterprise), Reply ha rafforzato la propria capacità di progettare, implementare ed evolvere soluzioni di cloud governance e FinOps, necessarie per ottimizzare gli investimenti e i costi infrastrutturali ricorrenti per i clienti.

Cybersecurity

A fronte di un costante incremento dei crimini informatici e delle tensioni geopolitiche, Reply ha risposto nel corso dell'ultimo biennio con un significativo ampliamento nella capacità di assistere i propri clienti nella protezione, sicurezza e compliance di applicazioni, infrastrutture, dati e dispositivi IoT. Nell'ambito della rilevazione e della risposta alle minacce informatiche, Reply ha maturato una significativa esperienza nel setup di sistemi quali Endpoint detection and response (EDR) ed Extended detection and response (XDR), permettendo ai clienti alta velocità di reazione e contenimento dei rischi.

Grazie all'adozione del paradigma DevSecOps, i team congiunti di sviluppo Reply-cliente infondono la cultura della sicurezza informatica nel ciclo di progettazione e sviluppo applicativo. L'automazione delle attività di test supportata dall'intelligenza artificiale, inoltre, rafforza l'affidabilità del codice.

Oltre alle capacità tecniche di gestione del rischio informatico, Reply ha una forte conoscenza del contesto normativo e regolamentare, con particolare attenzione al mondo della protezione e della privacy dei dati, sia di tipo enterprise che derivanti da dispositivi IoT, anche in ambito consumer.

Digital Experience & Customer Interaction

Attraverso la propria rete globale di agenzie di comunicazione e società tecnologiche specializzate, Reply è in grado di offrire una gamma di soluzioni digitali che aiutano le aziende a creare esperienze digitali eccezionali per tutti gli stakeholder, inclusi clienti e dipendenti. Dalla definizione della brand strategy fino alla creazione di esperienze omni-canale e all'implementazione dei processi sottostanti, Reply sfrutta la sua capacità distintiva di collegare tecnologia, dati e creatività, con solide metodologie e partnership rilevanti con i principali vendor.

Supportando la progettazione di coinvolgenti esperienze utente "phygital" coerenti con i valori dei brand, Reply aiuta le aziende a creare piattaforme di esperienza digitale (DXP) flessibili e modulari e soluzioni di vendita in grado di gestire contenuti, comunicazioni e commercio di beni e servizi. La capacità tecnologica di Reply è in grado di supportare le aziende nell'adozione di architetture headless, in cui l'esperienza digitale si combina con processi efficienti di gestione degli ordini e di consegna, indipendentemente dal canale di consegna della merce.

Per garantire che sia i clienti che gli operatori abbiano una visibilità completa delle loro operations, Reply integra data customer platform (CDP), ERP e sistemi di supply chain, creando un'esperienza di brand fluida, incentrata sulle persone e iper-personalizzata. Le partnership con i principali fornitori di soluzioni CRM consentono inoltre alle aziende di migliorare le interazioni con i clienti con soluzioni avanzate di analytics che sfruttano i dati zero-party e first-party, salvaguardando la privacy dei clienti.

Un'area di particolare attenzione per Reply è quella legata all'adozione di intelligenza artificiale e machine learning per promuovere una maggiore personalizzazione nelle esperienze digitali, aumentando l'engagement e incrementando le vendite. A questa si unisce quella relativa all'integrazione dei social media e sistemi di messaggistica nelle piattaforme di esperienza digitale. Consentendo ai clienti di interagire con i marchi attraverso più canali e punti di contatto, Reply aiuta i clienti a creare un'esperienza di brand uniforme e coerente che rafforza la fedeltà dei clienti.

Reply supporta i clienti nei settori dell'intrattenimento, della moda e del gioco nel lancio di esperienze digitali basate su pilastri del Web3 come NFT, spatial computing, realtà mista, 3D e blockchain.

Mentre il "Decentralized Web" continua ad evolversi, aziende e consumatori sperimenteranno esperienze sempre più coinvolgenti nel metaverso. Lo sviluppo di identità digitali sempre più sicure e flessibili sarà supportato dall'adozione di avatar e digital human foto-realistici in 3D che interagiscono con voci naturali.

Internet of Things

Grazie a una consolidata esperienza sia in ambito industriale che consumer, per Reply l'IoT è uno dei domini tecnologici più maturi. L'ampia diffusione di sensori sta abilitando nuovi modelli di business, soprattutto in ambito enterprise. Il mercato vede, infatti, una crescente diffusione di prodotti e dispositivi connessi, supportati da servizi cloud-based e da sistemi di sicurezza informatica sempre più sofisticati, anche grazie all'intelligenza artificiale.

La crescita dell'edge computing ha inoltre reso possibile una nuova stagione di prodotti connessi, primi tra tutti automobili e mezzi industriali. I veicoli connessi permettono di migliorare la sicurezza, l'ottimizzazione energetica, il confort e l'entertainment di bordo, ma sono anche un primo passo importante verso la guida autonoma.

A livello industriale, i sistemi di Industrial IoT vengono utilizzati per raccogliere i dati dei macchinari, delle flotte aziendali e dei prodotti connessi, per favorire la predittività delle manutenzioni, il miglioramento dei processi di produzione e l'efficienza dei sistemi logistici, ma anche per raccogliere informazioni utili per il disegno di nuovi prodotti e servizi.

Oltre a sviluppare numerosi progetti in ambito manufacturing, energy e insurance, Reply ha potenziato i laboratori dedicati alla sicurezza e al test dei prodotti connessi e continuato lo sviluppo dell'incubatore Breed Reply, dedicato a selezionare start-up e scale-up promettenti su Internet of Things e deep tech a livello internazionale.

Looking Forward

Reply ha attivato differenti gruppi di lavoro internazionali tra professionisti IT, esperti di user experience e specialisti di industry: la loro attività di ricerca e sviluppo permette di monitorare le innovazioni sul mercato e accelerare il time to market di nuove soluzioni.

Metaverse & Digital Humans

Le tecnologie Metaverse e Digital Human stanno rapidamente maturando e consentendo alle aziende di riprogettare la propria interazione con i clienti. Per supportare i clienti di diversi settori nello sfruttare questi nuovi mondi virtuali, Reply può far leva sulle proprie competenze su real-time 3D, intelligenza artificiale e blockchain, oltre a un'esperienza internazionale con Reply Game Studios nei giochi e nelle applicazioni di realtà aumentata, virtuale e mista.

Reply ha avviato diverse iniziative per aiutare i propri clienti ad abilitare le tecnologie e i nuovi metodi operativi e organizzativi necessari per affermarsi sulle principali piattaforme del metaverso. Queste aree includono modellazione 3D, ricostruzione 3D di ambienti, creazione di mondi personalizzati, branded experiences, creazione di avatar, NFT e altre risorse basate su tecnologie di realtà estesa.

Reply sta inoltre maturando un'esperienza distintiva nell'area dei Digital Human potenziati dall'intelligenza artificiale, con soluzioni di presenza virtuale personalizzate basate sul tracking in tempo reale e l'utilizzo di modelli avanzati di interpretazione e generazione del linguaggio naturale per sostenere la prossima generazione di brand ambassador e assistenti digitali per i propri stakeholder, inclusi clienti e dipendenti.

Web3 & Digital Assets

Le tecnologie sottostanti i digital asset, quali la blockchain, stanno riscontando una rilevanza crescente a livello internazionale, offrendo nuove opportunità in diversi settori e in primis all'interno dell'industria finanziaria, sia a livello bancario e assicurativo che negli ambiti più specifici dell'Asset & Wealth Management.

Payment Token, Security Token, Utility Token e NFT sono le principali tipologie di digital asset: Reply ha sviluppato una profonda comprensione delle proprietà specifiche di ogni asset, permettendo alle aziende clienti di orientarsi all'interno di questo nuovo fenomeno e supportando la costruzione di customer journey ed elementi innovativi nelle filiere industriali.

La consolidata esperienza di Reply negli elementi chiave di questa tecnologia (Distributed Ledger Technology e Blockchain) e nelle dinamiche sia strategiche che operative sottostanti, le ha permesso di strutturare un osservatorio continuo sugli asset digitali a livello internazionale e di costruire acceleratori che possano supportare e accompagnare i propri clienti nella definizione e successiva implementazione di nuovi servizi e modelli di business.

Mobility evolution

Grazia alla spinta globale verso veicoli sempre più sostenibili, la mobilità elettrica sta rapidamente guadagnando slancio come soluzione per le esigenze di trasporto quotidiane. Con i progressi nella tecnologia delle batterie e una crescente infrastruttura di ricarica, i veicoli elettrici stanno diventando sempre più accessibili e convenienti.

Le case automobilistiche stanno collaborando con i principali player del settore energy & utilities per creare ecosistemi connessi, in cui automobili e veicoli commerciali possano utilizzare le potenzialità offerte dalla connettività "Vehicle to Infrastructure", ottimizzando la propria impronta ecologica e al tempo stesso incrementando l'affidabilità e la durata della mobilità elettrica e ibrida.

Reply ha avviato gruppi di lavoro internazionali focalizzati sullo sviluppo di soluzioni per le reti di ricarica, ricarica bidirezionale, gestione del ciclo di vita della batteria e piattaforme di mobilità elettrica. Insieme alle principali case automobilistiche, sta inoltre portando avanti sperimentazioni sulla guida autonoma, sfruttando le proprie competenze distintive in ambito AI, cloud ed edge computing.

Sustainable & Green Innovation

La produzione e l'uso di dispositivi e sistemi informatici sono ad alta intensità energetica e hanno un impatto significativo sull'ambiente. È importante considerare la sostenibilità dell'ICT lungo tutto il suo ciclo di vita, dalla produzione alla dismissione, sia in termini hardware che software. La misurazione del consumo energetico e l'applicazione di standard riconosciuti come il GHG Protocol ICT Sector Guidance per valutare l'impatto dell'ICT sono passi cruciali verso il miglioramento della sostenibilità del settore.

Concentrandosi sulla programmazione ad alta efficienza energetica e sviluppando buone pratiche nell'ingegneria del software, nel cloud e nel Web design, Reply sta adottando un approccio proattivo per mitigare l'impatto ambientale dell'ICT. Matcha Reply, la metodologia proprietaria di Reply per la gestione della sostenibilità nei progetti, segue il principio dell'integrazione di considerazioni di sostenibilità nella pianificazione, esecuzione e monitoraggio dei progetti ICT per migliorare i loro impatti ambientali e sociali e promuovere la sostenibilità a lungo termine.

Reply ritiene, inoltre, che affrontare la sostenibilità nell'ICT richieda la collaborazione tra aziende, governi e altri stakeholder e quindi promuove attivamente la condivisione delle conoscenze, lo sviluppo di nuove partnership e la co-creazione di soluzioni innovative. Con questo spirito, Reply ha avviato l'IT Sustainability User Group, in cui player rilevanti di diversi settori approfondiscono e testano metodologie.

Next-Generation Telco Networks

Storicamente le società di telecomunicazioni sono state fortemente legate ai propri fornitori di dispositivi di rete. Questa condizione ha consolidato un modello in cui le architetture sono composte da silos verticali e caratterizzate da un significativo vendor lock-in, con enorme impatto su rigidità e costi.

Network Softwarization e Telco Cloud sono alcune delle aree di innovazione che si stanno consolidando, ora affiancate dal paradigma della Network Disaggregation e dalla disponibilità di siti di edge computing, asset distintivi delle Telco. La network cloudification mira a implementare la rete come software cloud-native e a sfruttare meccanismi cloud consolidati per supportare le esigenze di prestazioni, affidabilità e sicurezza.

Dopo essersi distinta nel supportare il rollout di numerose iniziative in ambito di disaggregazione della rete, Reply sta collaborando con le principali organizzazioni internazionali e le maggiori Telco europee nel disegno e nella standardizzazione di soluzioni basate su open source ed ecosistemi collaborativi, che possano incrementare l'efficienza delle reti a banda larga e mobile, migliorando anche la sostenibilità delle reti e abilitando nuovi modelli di business e servizio.

Sintesi della gestione del terzo trimestre 2023 ed evoluzione prevedibile della gestione

SINTESI DELLA GESTIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2023 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il fatturato consolidato del Gruppo, nei primi nove mesi dell'anno, ha raggiunto i 1.548,0 milioni di Euro, in crescita del 14,2% rispetto ai 1.355,7 milioni di Euro registrati al 30 settembre 2022.

Positivi gli indicatori di periodo. L'EBITDA consolidato è stato di 235,8 milioni di Euro, pari al 15,2% del fatturato consolidato. A settembre 2022 l'EBITDA era stato di 218,6 milioni di Euro.

L'EBIT, da gennaio a settembre, ha raggiunto i 187,7 milioni di Euro, pari al 12,1% del fatturato consolidato. Il corrispondente dato 2022, era 183,6 milioni di Euro.

L'utile ante imposte, da gennaio a settembre 2023, è stato di 170,3 milioni di Euro, pari al 11,0% del fatturato. A settembre 2022 l'utile si era attestato a 169,1 milioni di Euro.

Ai fini di una migliore comprensione dell'andamento del Gruppo dei primi nove mesi del 2023, occorre considerare che le marginalità (EBITDA, EBIT e utile ante imposte) poste a confronto del 2022 includevano il rilascio del fondo straordinario Covid precedentemente accantonato pari a 11 milioni di Euro.

Per quanto riguarda il terzo trimestre dell'anno l'andamento del Gruppo è risultato positivo, con un fatturato consolidato di periodo pari a 509,1 milioni di Euro rispetto ai 465,9 milioni del terzo trimestre 2022.

L'EBITDA, da luglio a settembre 2023, è stato pari a 81,8 milioni di Euro, con un EBIT di 64,0 milioni di Euro e un utile ante imposte di 56,8 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2023 è positiva per 189,7 milioni di Euro. La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2023 risultava positiva per 101,6 milioni di Euro.

Reply nei primi nove mesi del 2023 è stata in grado di raggiungere risultati molto buoni, sia in termini di fatturato che di marginalità. In particolare, la chiusura del terzo trimestre consente di guardare con fiducia ai mesi futuri.

Il punto di forza di Reply è la capacità di interpretare l'innovazione rendendola funzionale alle esigenze di trasformazione delle aziende. Il 2023 è stato caratterizzato da una crescita esponenziale nella domanda di nuove applicazioni legate all'uso dell'intelligenza artificiale, un ambito su cui Reply investe dal 2017 e dove oggi è tra leader riconosciuti dal mercato.

In breve tempo vivremo in un connubio di automazione, intelligenza artificiale, interfacce digitali e oggetti connessi, ma servirà un enorme lavoro per rendere tutto ciò possibile. È in questo ambito specifico dove Reply intende concentrare gli investimenti futuri per posizionarsi come attori di nicchia ad altissima competenza tecnologica e consulenziale.

Prospetti contabili consolidati e note di commento

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE DI COMMENTO

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

CONTO ECONOMICO AL 30 SETTEMBRE 2023

| (in migliaia di euro) | Nota | 30 settembre 2023 | % | 30 settembre 2022 | % |
|--|----------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Ricavi | 4 | 1.547.988 | 100,0 | 1.355.672 | 100,0 |
| Acquisti | 5 | (20.867) | (1,3) | (20.516) | (1,5) |
| Lavoro | 6 | (857.090) | (55,4) | (707.546) | (52,2) |
| Servizi e costi diversi | 7 | (436.902) | (28,2) | (424.576) | (31,3) |
| Altri (costi)/ricavi operativi | 8 | 2.640 | 0,2 | 15.530 | 1,1 |
| Costi operativi | | (1.312.219) | (84,8) | (1.137.107) | (83,9) |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | | 235.769 | 15,2 | 218.565 | 16,1 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 9 | (47.554) | (3,1) | (37.561) | (2,8) |
| Altri (costi)/ricavi non ricorrenti | 8 | (547) | (0,0) | 2.630 | 0,2 |
| Risultato operativo (EBIT) | | 187.667 | 12,1 | 183.634 | 13,5 |
| (Oneri)/proventi da partecipazioni | 10 | (13.966) | (0,9) | (9.877) | (0,7) |
| (Oneri)/proventi finanziari | 11 | (3.381) | (0,2) | (4.643) | (0,3) |
| Utile ante imposte | | 170.321 | 11,0 | 169.114 | 12,5 |

(*) Per una migliore comparabilità del conto economico si segnala che è stata fatta una riclassifica dei valori esposti a confronto che non hanno in ogni caso modificato i risultati originariamente esposti.

CONTO ECONOMICO DEL TERZO TRIMESTRE 2023

| (in migliaia di euro) | Nota | Q3 2023 | % | Q3 2022 | % |
|--|----------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Ricavi | 4 | 509.080 | 100,0 | 465.950 | 100,0 |
| Acquisti | 5 | (5.728) | (1,1) | (3.489) | (0,7) |
| Lavoro | 6 | (282.795) | (55,6) | (241.863) | (51,9) |
| Servizi e costi diversi | 7 | (138.928) | (27,3) | (148.010) | (31,8) |
| Altri (costi)/ricavi operativi | 8 | 134 | 0,0 | 1.530 | 0,3 |
| Costi operativi | | (427.317) | (83,9) | (391.832) | (84,1) |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | | 81.763 | 16,1 | 74.118 | 15,9 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 9 | (16.134) | (3,2) | (12.879) | (2,8) |
| Altri (costi)/ricavi non ricorrenti | 8 | (1.639) | (0,3) | (479) | (0,1) |
| Risultato operativo (EBIT) | | 63.990 | 12,6 | 60.759 | 13,0 |
| (Oneri)/proventi da partecipazioni | 10 | (9.453) | (1,9) | 103 | 0,0 |
| (Oneri)/proventi finanziari | 11 | 2.222 | 0,4 | (403) | (0,1) |
| Utile ante imposte | | 56.759 | 11,1 | 60.460 | 13,0 |

(*) Per una migliore comparabilità del conto economico si segnala che è stata fatta una riclassifica dei valori esposti a confronto che non hanno in ogni caso modificato i risultati originariamente esposti.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GESTIONALE

Il prospetto riportante la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2023, analizzata per scadenza e confrontata con le analoghe situazioni al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022, è di seguito riportato:

| (in migliaia di euro) | Nota | 30/09/2023 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|-----------|------------------|------------------|------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, netti | | 366.628 | 284.744 | 263.252 |
| Attività finanziarie correnti | | 41.874 | 41.840 | 30.608 |
| Debiti verso le banche | | (26.941) | (32.239) | (22.643) |
| Debiti verso altri finanziatori | | (491) | (470) | (660) |
| Debiti finanziari applicazione IFRS 16 | | (30.635) | (30.080) | (27.829) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 11 | 350.435 | 263.795 | 242.729 |
| Debiti verso le banche | | (64.936) | (66.018) | (74.533) |
| Debiti finanziari applicazione IFRS 16 | | (95.837) | (96.207) | (97.624) |
| Posizione finanziaria a m/l termine | | (160.773) | (162.225) | (172.157) |
| Totale posizione finanziaria netta gestionale | 11 | 189.662 | 101.570 | 70.572 |

NOTA 1 - CRITERI DI REDAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023, relativo al terzo trimestre dell'esercizio 2023, 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 30 settembre 2023, 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 variazioni intervenute nell'area di consolidamento rispetto al 30 settembre 2022 sono relative a:

- Wemanity Group, società di diritto francese acquisita nel mese di ottobre 2022, leader in Francia e Benelux della trasformazione digitale, di cui Reply France Sas, controllata di Reply S.p.A., detiene il 100% del capitale sociale.

La variazione dell'area di consolidamento ha inciso per il 5,8% sui ricavi di Gruppo al 30 settembre 2023 e per lo 0,7% sull'utile ante imposte alla stessa data.

Si segnala inoltre che nell'elenco delle imprese e partecipazioni del gruppo Reply, riportato in allegato, sono inoltre incluse nell'area di consolidamento rispetto al 30 settembre 2022 le società start-up: Aim Reply Ltd Business Reply Public Sector S.r.l., Everlo Reply GmbH, Logistics Reply Roma S.r.l., Neo Reply GmbH, Shield Reply S.r.l., Spint Reply Ltd, Storm Reply Inc, Storm Reply Roma S.r.l., Tender Reply S.r.l., WM Reply S.r.l. e WM Reply GmbH.

NOTA 4 - RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, inclusa la variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 1.547.988 migliaia di euro (1.355.672 migliaia di euro nel terzo trimestre 2022) con un incremento del 14,2%. Tale voce comprende ricavi per attività di consulenza, per attività progettuale, per servizi di assistenza e manutenzione e altri ricavi minori

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

| Region (*) | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|---------------|---------------|---------------|
| Region 1 | 61,4% | 64,0% |
| Region 2 | 19,8% | 19,1% |
| Region 3 | 18,8% | 16,9% |
| 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:

| Linea di Business | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|-------------------|---------------|---------------|
| Tecnologia | 61,5% | 63,8% |
| Applicazioni | 25,3% | 24,4% |
| Processi | 13,2% | 11,8% |
| Totale | 100,0% | 100,0% |

NOTA 5 - ACQUISTI

Il dettaglio è il seguente:

| Q3 2023 | Q3 2022 | (in migliaia di euro) | 30 settembre 2023 | 30 settembre 2022 | Variazione |
|--------------|--------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| 3.927 | 421 | Licenze software per rivendita | 14.938 | 12.846 | 2.092 |
| 316 | 1.540 | Hardware per rivendita | 1.364 | 3.272 | (1.908) |
| 1.485 | 1.528 | Altri | 4.564 | 4.398 | 166 |
| 5.728 | 3.489 | Totale | 20.867 | 20.516 | 351 |

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 per 3.134 migliaia di euro, l'acquisto di beni strumentali per 723 migliaia di euro e l'acquisto di cancelleria per 407 migliaia di euro.

NOTA 6 - LAVORO

L'incremento del costo del lavoro, pari a 149.544 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 2023 | 30 settembre 2022 | Variazione |
|---------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Dirigenti | 446 | 422 | 24 |
| Quadri | 1.750 | 1.437 | 313 |
| Impiegati | 12.403 | 10.683 | 1.720 |
| Totale | 14.599 | 12.542 | 2.057 |

La variazione dell'area di consolidamento ha comportato un aumento dell'organico pari a 494 dipendenti.

NOTA 7 – SERVIZI E COSTI DIVERSI

Il costo per prestazioni di servizi pari a complessivi 436.902 migliaia di euro (424.576 migliaia di euro al 30 settembre 2022) è così composto:

| Q3 2023 | Q3 2022 | (in migliaia di euro) | 30 settembre 2023 | 30 settembre 2022 | Variazione |
|----------------|----------------|---|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| 96.087 | 103.783 | Consulenze tecniche e commerciali | 308.242 | 307.604 | 638 |
| 10.909 | 12.481 | Spese viaggi per trasferte e formazione professionale | 31.997 | 25.739 | 6.258 |
| 19.848 | 21.471 | Servizi diversi | 59.741 | 59.872 | (130) |
| 4.391 | 6.461 | Spese ufficio | 14.890 | 15.646 | (756) |
| 2.179 | 1.931 | Noleggi e leasing | 6.206 | 4.900 | 1.307 |
| 5.514 | 1.883 | Costi diversi | 15.826 | 10.815 | 5.011 |
| 138.928 | 148.010 | Totale | 436.902 | 424.576 | 12.326 |

La voce Servizi e costi diversi ha subito un incremento di 12.326 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.

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 - ALTRI (COSTI)/RICAVI OPERATIVI E OPERATIVI NON RICORRENTI

Gli altri (costi)/ricavi operativi e operativi non ricorrenti sono connessi ad eventi ed operazioni che per loro natura non si verificano continuativamente nella normale attività operativa e si riferiscono principalmente a:

- Altri (costi) ricavi non ricorrenti operativi: 2.640 migliaia di euro riferiti alle variazioni positive nette del fondo rischi ed oneri per rischi contrattuali, commerciali e contenziosi e ai fondi stanziati a rettifica di poste dell'attivo (15.530 migliaia di euro al 30 settembre 2022 che includeva il rilascio del fondo Covid straordinario pari a 11.000 migliaia di euro).
- Altri (costi)/ricavi non ricorrenti operativi da valutazione: 547 migliaia di euro negativi riferiti all'adeguamento al fair value del debito relativo al corrispettivo variabile per l'acquisto di partecipazioni in società controllate (Business combination).

NOTA 9 - 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 2023 di 11.508 migliaia di euro.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato al 30 settembre 2023 un onere complessivo di 11.886 migliaia di euro e si riferiscono principalmente a:

- costi di sviluppo capitalizzati secondo le indicazioni dello IAS 38;
- ammortamento di altre attività immateriali riferite all’allocazione della differenza di consolidamento (Purchase price allocation) a seguito di alcune operazioni di Business combination;
- licenze software utilizzate internamente dalle società del gruppo.

Gli ammortamenti relativi alle attività in Diritto d’uso calcolati a seguito dell’applicazione dell’IFRS 16 sono pari a 24.160 migliaia di euro.

NOTA 10 – (ONERI)/PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Tale voce risulta negativa per 13.966 migliaia di euro e si riferisce alle variazioni di fair value (svalutazioni) degli investimenti in start-up effettuati dall’Investment company Breed Investments Ltd.

NOTA 11 – (ONERI)/PROVENTI FINANZIARI

Il dettaglio è il seguente:

| Q3 2023 | Q3 2022 | (in migliaia di euro) | 30 settembre 2023 | 30 settembre 2022 | Variazione |
|--------------|--------------|-----------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 1.976 | 285 | Proventi finanziari | 4.309 | 1.244 | 3.065 |
| (1.320) | (207) | Oneri finanziari | (4.107) | (1.230) | (2.877) |
| 1.566 | (481) | Altri | (3.583) | (4.657) | 1.074 |
| 2.222 | (403) | Totale | (3.381) | (4.643) | 1.261 |

I Proventi finanziari includono principalmente interessi su conti correnti bancari attivi per 3.020 migliaia di euro, interessi attivi su investimenti obbligazionari per 821 migliaia di euro e interessi attivi relativi a rimborsi di natura fiscale per 467 migliaia di euro.

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

La voce Altri comprende principalmente:

- gli interessi passivi derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 per 2.183 migliaia di euro (2.281 migliaia di euro al 30 settembre 2022);
- le differenze cambio nette risultanti dalla conversione di poste patrimoniali iscritte in valute diverse dall'euro per negativi 1.245 migliaia di euro (positivi 2.445 migliaia di euro al 30 settembre 2022);
- le variazioni di fair value di passività finanziarie in base all'IFRS 9 per negativi 735 migliaia di euro (positivi per 1.434 migliaia di euro al 30 settembre 2022).

NOTA 12 – POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2023 evidenzia una disponibilità di 189.662 migliaia di euro (70.572 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

I debiti verso le banche, per complessivi 91.877 migliaia di euro, si riferiscono principalmente ai finanziamenti bancari al servizio di operazioni di M&A e ad un mutuo immobiliare.

NOTA 13 - EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2023

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

NOTA 14 – 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 ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

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 2023 del gruppo Reply, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 14 novembre 2023

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

Giuseppe Veneziano

Prospetti allegati

Elenco delle partecipazioni al 30 settembre 2023

| 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 | 100,00% |
| 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% |
| Aim Reply Ltd | Londra, Regno Unito | 100,00% |
| Arlanis Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Arlanis Reply AG | Potsdam, Germania | 100,00% |
| Arlanis Reply Ltd (già Forcology Ltd) | Londra, Regno Unito | 100,00% |
| Aktive Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Atlas Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Autonomous Reply GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Auxulus Reply GmbH (già Industrie Reply GmbH) | Monaco, Germania | 100,00% |
| Atomic Reply Ltd | Londra, Regno Unito | 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 | 100,00% |
| Business Elements Group BV | Belgio | 100,00% |
| Business Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Business Reply Public Sector S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Breed Reply Ltd | Londra, Regno Unito | 100,00% |
| Breed Reply Investment Ltd | Londra, Regno Unito | 100,00% |
| Bside Srl | Roma, Italia | 100,00% |
| Canvas Reply GmbH (già Neveling Reply GmbH) | Amburgo, Germania | 100,00% |
| Cluster Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Cluster Reply GmbH & CO. KG | Monaco, Germania | 100,00% |
| Cluster Reply Dynamics GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |

| | | |
|--|-----------------------|---------|
| Cluster Reply Informatica LTDA. | San Paolo, Brasile | 100,00% |
| Cluster Reply Roma S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Comwrap Reply GmbH | Francoforte, Germania | 100,00% |
| ComSysto D.O.O. | Zagabria, Croazia | 100,00% |
| ComSysto Reply GmbH | Monaco, Germania | 100,00% |
| Concept Reply GmbH | Monaco, Germania | 100,00% |
| Concept Reply LLC | Michigan, USA | 100,00% |
| Consorzio Reply Public Sector | Torino, Italia | 100,00% |
| Core Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Data Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Data Reply GmbH | Monaco, Germania | 100,00% |
| Discovery Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| e*finance consulting Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Elbkind Reply GmbH | Amburgo, Germania | 100,00% |
| EOS Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Everlo Reply GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Fincon Reply GmbH | Amburgo, Germania | 100,00% |
| Forge Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Frank Reply GmbH (già Vivametric Reply GmbH) | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| G-Force Demco Ltd | Londra, Regno Unito | 100,00% |
| Go Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Go Reply GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Gray Matter Ltd | Londra, Regno Unito | 100,00% |
| Hermes Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Hermes Reply Consulting (Nanjing) Co. Ltd. | Cina | 100,00% |
| Industrie Reply LLC | Michigan, USA | 100,00% |
| Infinity Reply GmbH | Düsseldorf, Germania | 100,00% |
| IrisCube Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Ki Reply GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Laife Reply GmbH | Monaco, Germania | 100,00% |
| Leadvise Reply GmbH | Darmstadt, 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% |
| Logistics Reply Roma S.r.l. | Torino, Italia | 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% |
| Neo Reply GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Net Reply LLC | Michigan, USA | 100,00% |
| Net Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Nexi Digital S.r.l. | Torino, Italia | 51,00% |
| Nexi Digital Polska Sp. z o.o. | Varsavia, Polonia | 51,00% |
| Next Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Next Reply GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Open Reply GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Open Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Pay Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Portaltech Reply Ltd. | Londra, Regno Unito | 100,00% |
| Portaltech Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| 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 | 100,00% |
| 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 | 99,00% |
| Reply Digital Experience S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Reply France SAS | Parigi, Francia | 100,00% |
| Reply Sarl | Lussemburgo | 100,00% |
| Reply Services S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Reply Polska Sp. z o.o. (già Hermes Reply Polska Sp. z o.o.) | Katowice, Polonia | 100,00% |
| Retail Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Ringmaster S.r.l. | Torino, Italia | 50,00% |
| Riverland Reply GmbH | Monaco, Germania | 100,00% |
| Roboverse Reply GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Sagepath LLC | Atlanta, USA | 70,00% |
| Santer Reply S.p.A. | Milano, Italia | 100,00% |
| Security Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Sense Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Sensor Reply S.r.l. (già Envision) | Torino, Italia | 100,00% |
| Shield Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Solidsoft Reply Ltd. | Londra, Regno Unito | 100,00% |
| Spark Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Spark Reply GmbH | Germania | 100,00% |

| | | |
|--|-----------------------|---------|
| Spike Reply GmbH | Colonia, Germania | 100,00% |
| Spike Reply Ltd | Londra, Regno Unito | 100,00% |
| Spike Digital Reply GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Sprint Reply SA (già Brightknight SA) | Belgio | 100,00% |
| Sprint Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Sprint Reply Ltd | Londra, Regno Unito | 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 Roma S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Storm Reply GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Storm Reply Inc | USA | 80,00% |
| Syskoplan Reply S.r.l. | Torino, Italia | 100,00% |
| Syskoplan Reply GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Syskoplan Reply LLC (già Enowa LLC) | Philadelphia, USA | 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, Romaniaa | 100,00% |
| Tender Reply S.r.l. | Torino, Italia | 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% |
| Up Reply GmbH (già Portaltech Reply Süd GmbH) | Monaco, Germania | 100,00% |
| Valorem LLC | Kansas City, USA | 100,00% |
| Valorem Private Ltd | India | 99,99% |
| Valorem GmbH | Zurigo, Svizzera | 100,00% |
| Vanilla Reply GmbH (già Portaltech Reply GmbH) | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| Wemanity Group SAS | Paris, Francia | 100,00% |
| WM Reply S.r.l. | Torino, Italia | 80,00% |
| 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 GmbH | Guetersloh, Germania | 100,00% |
| WM Reply Malaysia Ltd | Malesia | 100,00% |

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

Società iscritte al fair value

| | | |
|---------------------------------|-------------|--------|
| BlueGrove AS | Norvegia | 11,60% |
| Canard Drones Ltd | Spagna | 35,41% |
| Connecterra BV | Belgio | 16,00% |
| Connecterra Group Ltd | Inghilterra | 26,14% |
| Dcbrain SAS | Francia | 8,46% |
| FoodMarble Digestive Health Ltd | Inghilterra | 18,50% |
| Gymcraft Ltd. | Inghilterra | 0,02% |
| iNova Design Ltd | Inghilterra | 27,25% |
| Iotic Labs Ltd | Inghilterra | 16,28% |
| Kokoon Technology Ltd | Inghilterra | 26,22% |
| Metron Sas | Francia | 8,32% |
| RazorSecure Ltd | Inghilterra | 30,73% |
| Sensoria Inc. | Stati Uniti | 24,00% |
| TAG Sensors AS | Norvegia | 19,67% |
| Ubirch GmbH | Germania | 18,51% |
| We Predict Ltd | Inghilterra | 16,64% |
| Zeetta Networks Ltd | Inghilterra | 24,00% |
| Yellow Line Parking Ltd | Inghilterra | 8,94% |

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