

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2024

REPLY RESOCONTO INTERMEDIO AL 31 MARZO 2024

INDICE

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO	2
DATI DI SINTESI	4
REPLY LIVING NETWORK	8
SINTESI DELLA GESTIONE DEL PRIMO TRIMESTRE 2024 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELL'ATTIVITÀ	23
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE DI COMMENTO	25
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	33
PROSPETTI ALLEGATI	35

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Presidente e Amministratore Delegato

Mario Rizzante

Amministratore Delegato

Tatiana Rizzante

Consiglieri

Filippo Rizzante

Marco Cusinato

Elena Maria Previtiera

Daniele Angelucci (1)

Patrizia Polliotto (1) (2) (3)

Domenico Giovanni Siniscalco (1) (2)

Secondina Giulia Ravera (1) (2)

Federico Ferro Luzzi (1) (2)

Collegio Sindacale

Presidente

Ciro Di Carluccio

Sindaci effettivi

Piergiorgio Re

Donatella Busso

Società di Revisione

PwC S.p.A.

(1) Amministratore non investito di deleghe operative

(2) Amministratore indipendente ai sensi del Codice di Corporate Governance

(3) Lead independent director

DATI DI SINTESI

DATI DI SINTESI

(in migliaia di euro)

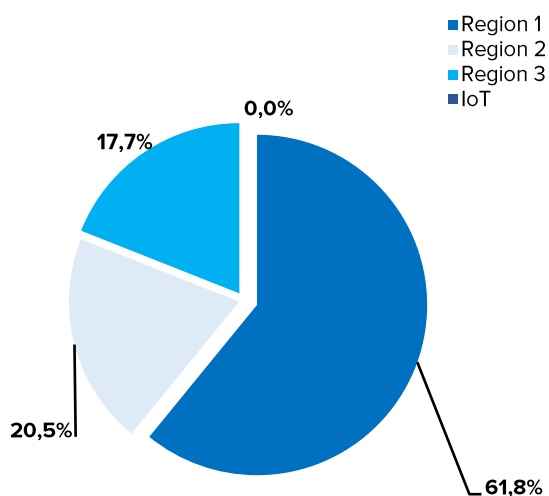
Dati economici	Q1 2024	%	Q1 2023	%
Ricavi	554.301	100,0	520.562	100,0
Margine operativo lordo	87.305	15,8	81.021	15,6
Risultato operativo	72.071	13,0	65.585	12,6
Risultato ante imposte	73.079	13,2	62.066	11,9

	31/03/2024	31/03/2023
Investimenti	11.277	7.339

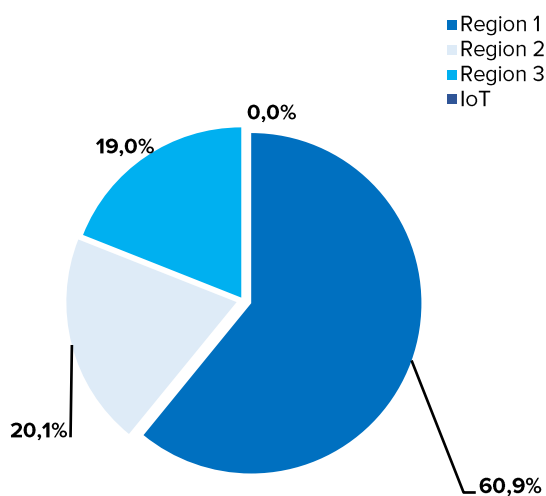
	31/03/2024	31/12/2023
Posizione finanziaria netta gestionale	368.874	204.898

	31/03/2024	31/03/2023
Dipendenti	15.094	13.929

RICAVI PER REGION (*)
31 marzo 2024

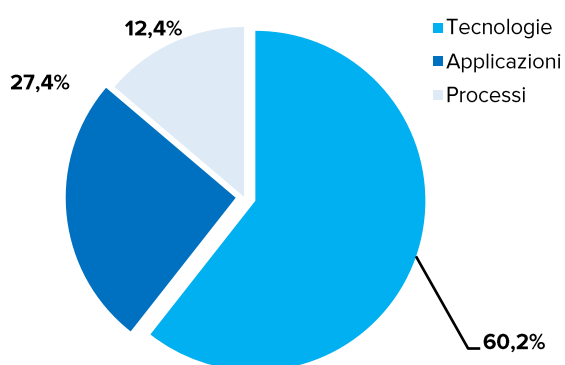


RICAVI PER REGION (*)
31 marzo 2023

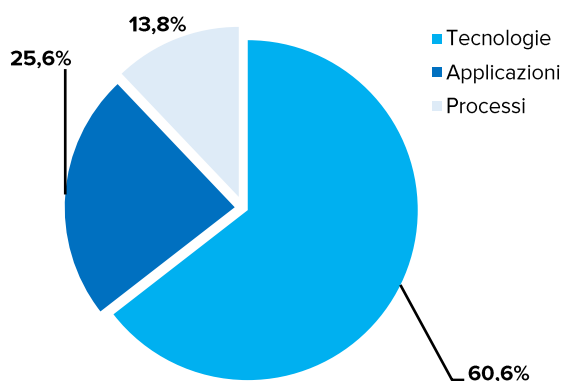


(*)
Region 1: ITA, USA, BRA, POL, ROU, CHN (Nanjing)
Region 2: DEU, CHE, CHN (Beijing), HRV
Region 3: GBR, LUX, BEL, NLD, FRA, BLR, SGP, HKG, MYS

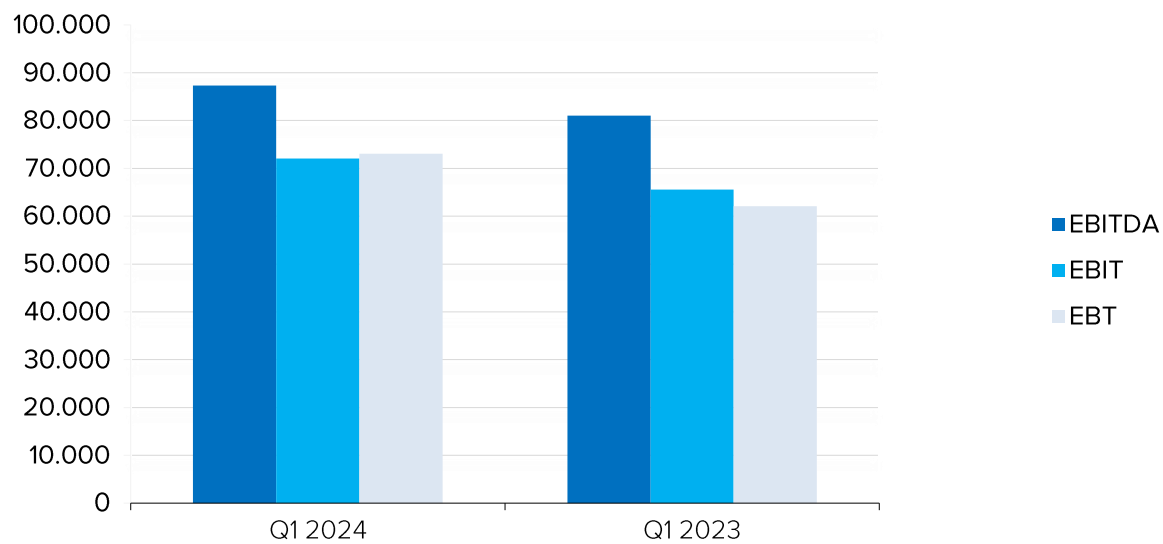
RICAVI PER LINEE DI BUSINESS
31 marzo 2024



RICAVI PER LINEE DI BUSINESS
31 marzo 2023



ANDAMENTO DEI PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI



REPLY LIVING NETWORK

Reply Living Network

Reply è specializzata nella progettazione e nella realizzazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione e media digitali. Con una consolidata presenza a livello internazionale, Reply si distingue per la sua capacità di guidare le aziende nel processo di trasformazione digitale, attraverso i nuovi paradigmi tecnologici dell'Intelligenza Artificiale (AI), dei Big Data, del Cloud Computing, dei Digital Media e dell'Internet of Things (IoT).

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 comprovati successo e scalabilità;
- una **rete** di aziende specializzate per aree di competenza;
- un **team** costituito da specialisti, provenienti dalle migliori università;
- un **management** di grande esperienza;
- un continuo **investimento** in ricerca e sviluppo;
- una rete di **relazioni** di lungo termine con i propri clienti.

Il modello organizzativo

Con oltre 15.000 dipendenti, 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

In ogni progetto Reply, strategia, creatività e consulenza convergono sinergicamente per dare vita a soluzioni concrete che rispondono alle sfide di ogni settore con un approccio integrato.

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

Sfruttando il proprio modello a rete, Reply unisce una profonda comprensione dei principali settori industriali con la competenza necessaria a guidare i clienti attraverso l'evoluzione tecnologica, assicurando loro una crescita sostenibile nel lungo termine.

Automotive

In un contesto fortemente competitivo, caratterizzato dall'ingresso di nuovi player sul mercato e dall'introduzione di importanti innovazioni nel campo dell'elettrificazione e digitalizzazione del settore, Reply affianca le principali case automobilistiche con progetti che coprono tutte le fasi dei processi ingegneristici, produttivi, logistici e commerciali. Negli anni questo le ha permesso di confermare il proprio ruolo di partner strategico per la digitalizzazione delle attività di produzione e manutenzione, nonché per la progettazione e realizzazione di sistemi e servizi di connettività avanzati, sia a bordo del veicolo che per il cliente finale. Reply fornisce un supporto integrato alle aziende del comparto che va dalla gestione logistica degli approvvigionamenti e delle materie prime, alla programmazione ed esecuzione della produzione, coprendo anche le fasi di distribuzione e assistenza post-vendita, fino alla realizzazione di servizi di finanziamento per l'acquisto diretti al cliente finale.

Inoltre, grazie alle piattaforme proprietarie (LEA Reply per la logistica e Brick Reply per i sistemi di esecuzione della produzione) e all'expertise nel cloud computing e nell'intelligenza artificiale, Reply sviluppa soluzioni personalizzate per contribuire attivamente alla trasformazione dell'intera filiera, con l'obiettivo di ottimizzare i processi produttivi e supportare le decisioni con piattaforme di business intelligence.

Reply è stata coinvolta in importanti progetti in ambito V2X (Vehicle-to- everything) per la realizzazione di soluzioni di connettività con la rete elettrica, l'evoluzione verso la guida autonoma e la digitalizzazione del veicolo (Software Defined Vehicle), affiancando i clienti nella trasformazione dei relativi servizi e delle infrastrutture a livello globale. Con l'introduzione dell'AI, ha contribuito a innovare i veicoli, aumentandone la sostenibilità (grazie ad una gestione più efficiente delle batterie), il comfort e la sicurezza di bordo ad esempio, con la sensoristica anti-sonnolenza. L'adesione ai principali consorzi internazionali quali Catena-X ha permesso a Reply di sviluppare ulteriormente una propria visione innovativa estendendo le competenze nel settore automotive.

Diverse linee progettuali si sono concentrate sul design e l'implementazione di nuove interfacce da usare a bordo veicolo e nei processi commerciali. L'uso di sistemi conversazionali vocali, integrati con l'intelligenza artificiale generativa, è infatti in crescita sia nell'interazione tra conducente e veicolo, sia nei configuratori digitali offerti dalle case automobilistiche in fase di pre-vendita. Reply, inoltre, sta collaborando con alcuni grandi gruppi industriali del settore aiutandoli a sviluppare nuovi modelli di business e di distribuzione, per ottimizzare e specializzare la loro presenza territoriale con modelli di vendita direct-to-consumer.

Energy & Utilities

Reply opera nel settore Energy & Utility supportando i principali attori globali ed europei nella trasformazione del loro business verso la transizione energetica. Questo avviene attraverso la progettazione e l'implementazione di applicazioni verticali basate su IoT, intelligenza artificiale e cloud computing. Spinti dagli obiettivi di carbon neutrality a livello globale, i principali operatori stanno infatti investendo in progetti di innovazione tecnologica per aumentare la loro resilienza.

Le competenze e soluzioni che Reply mette a disposizione degli attori di tutta la filiera spaziano dall'ottimizzazione della produzione di energia rinnovabile, alla gestione degli asset e delle smart grid, fino alla gestione della flessibilità energetica e alla mobilità elettrica. Questi nuovi strumenti permettono di far evolvere i processi di previsione e monitoraggio della componente energetica, ottimizzare le operations e attivare nuovi servizi e modelli di interazione con clienti finali ed imprese.

La trasformazione in corso dell'ecosistema dei trasporti, sempre più orientato verso modelli di smart mobility e scenari V2X, sta spingendo le società di servizi energetici a offrire soluzioni digitali integrate per la gestione automatica di produzione, storage e utilizzo consapevole e ottimizzato dell'energia. Reply è coinvolta in progetti che riguardano sia la realizzazione di nuove architetture applicative per lo sviluppo dell'infrastruttura e dei processi di ricarica, sia la creazione di sistemi che abilitano nuovi modelli di flessibilità energetica e gestione delle comunità energetiche.

Financial Institutions

Facendo leva sulle competenze specialistiche nel settore finanziario, in sinergia con l'esperienza nel progettare e realizzare soluzioni basate su AI e cloud, Reply ha consolidato il proprio ruolo di partner strategico per le principali istituzioni finanziarie europee. I team di specialisti, con significative competenze verticali applicative e funzionali, hanno accompagnato banche, compagnie assicurative, asset & wealth manager e società specializzate in ambito credito al consumo nello sperimentare e poi portare in produzione soluzioni innovative in ambito commerciale, transazionale e di governance.

Il Gruppo ha fatto leva sulla capacità di progettare e implementare soluzioni che coinvolgono tutto lo stack applicativo e infrastrutturale delle istituzioni finanziarie, partendo dalla definizione di nuove architetture basate su AI, fino ai progetti di migrazione in cloud dei sistemi critici. Particolare attenzione è stata dedicata all'evoluzione dei sistemi core: da un lato, con l'utilizzo dell'AI per accelerare la legacy modernization; dall'altro, assistendo i clienti nell'adozione di sistemi core completamente nuovi, efficienti e cloud-based.

Accanto all'evoluzione delle aree in cui Reply ha da tempo un ruolo di leadership europeo, quali il mobile/digital banking, il risk management, il regulatory reporting e i servizi di investimento innovativi, si stanno sempre più consolidando soluzioni AI-driven in diversi contesti aziendali, quali il procurement e la cybersecurity. L'utilizzo dell'intelligenza artificiale generativa ha inoltre abilitato diversi casi d'uso: ad esempio, i clienti Reply possono ora estrarre autonomamente i KPI ESG dai report finanziari, ottimizzare l'efficienza operativa degli operatori dei call center, valutare i profili di rischio degli assicurati e utilizzare large

language model (LLM) e modelli text-to-image per rendere più efficaci le proprie attività di marketing e comunicazione.

Government & Healthcare

L'approccio Reply nel settore della pubblica amministrazione e della sanità si caratterizza per la capacità di integrare le tecnologie di intelligenza artificiale e cloud computing nelle infrastrutture esistenti, garantendo così che gli operatori possano beneficiare di capacità decisionali data-driven e di automazione avanzata, per trasformare e ottimizzare le procedure, migliorare i servizi a cittadini e pazienti e promuovere una gestione più agile ed efficace delle risorse. Questo non solo accelera i processi decisionali e operativi ma contribuisce anche a una sempre maggiore personalizzazione dei servizi. La collaborazione con gli enti della Pubblica Amministrazione centrali e locali è focalizzata sull'attivazione dei servizi legati alle infrastrutture nazionali critiche, fondamentali per il corretto funzionamento del governo, del Paese e dell'economia.

In ambito sanitario, l'offerta Reply si è ulteriormente ampliata con lo sviluppo di soluzioni di intelligenza artificiale per la medicina predittiva e di precisione, la radiomica e la patologia digitale. Il Gruppo continua a investire in tecnologie che permettono di interpretare grandi volumi di dati biomedici, migliorando la capacità di diagnosi precoce, personalizzazione dei trattamenti e monitoraggio continuo del paziente. Inoltre, il 2023 ha visto un ulteriore rafforzamento nel campo dell'interoperabilità e della sicurezza dei dati, poiché Reply considera di fondamentale importanza la creazione e il mantenimento di ecosistemi digitali sicuri, affidabili e facilmente accessibile per tutti gli stakeholder.

La tutela della privacy e la sicurezza dei dati costituiscono elementi centrali nelle soluzioni e nelle piattaforme proprietarie di Reply, garantendo che l'innovazione venga introdotta in modo etico e responsabile. Un esempio di tali soluzioni è rappresentato da quelle sviluppate per supportare le attività di verifica dei farmaci in conformità con la direttiva UE sui medicinali falsificati (FMD) adottate dalla Finnish Medicines Verification Organisation (FIMVO).

Logistics

Reply continua a investire nello sviluppo della propria piattaforma LEA Reply, che costituisce il cuore della propria offerta a 360° nel supply chain management: dal warehouse management & fulfillment al planning e visibility, dalla gestione dei trasporti alla decarbonizzazione delle filiere.

La soluzione, posizionata tra i leader globali in ambito logistica e WMS (Warehouse Management System) da diversi analisti di mercato, supporta oggi importanti piattaforme di e-commerce e l'omnicanalità di clienti in diverse industry quali automotive, fashion, retail, food & beverage.

LEA Reply permette di ottimizzare sia contesti man-operated che ad alta automazione, grazie alla possibilità di integrare e controllare sistemi autonomi, robot e droni, con significativo incremento delle capacità della

copertura 24x7. L'introduzione di ulteriori funzionalità di intelligenza artificiale e machine learning in LEA Reply ha consentito agli operatori logistici di avere una maggiore visibilità dei beni lungo le supply chain.

La gestione proattiva dei flussi logistici, resa possibile da un uso sempre più ampio ed efficiente dei dati, permette di ottimizzare le performance, con impatti positivi sui risultati di business, sulla sostenibilità e sull'impatto ecologico delle operations. Inoltre, la capacità offerta da LEA Reply di creare dei Supplier Portal avanzati permette alle aziende di stabilire e far evolvere ecosistemi per ottimizzare la supply chain collaboration.

Manufacturing

Reply supporta la trasformazione digitale che negli ultimi anni sta caratterizzando il settore industriale, rendendo i processi di approvvigionamento, produzione e manutenzione più smart e interconnessi. Attraverso l'integrazione di automazione, sensoristica e dati raccolti dagli impianti, le fabbriche diventano ecosistemi agili, dinamici e capaci di adattarsi. L'adozione dell'intelligenza artificiale in questo contesto porta a decisioni più consapevoli, ottimizzando i costi ed elevando sia l'efficienza che la qualità della produzione.

Reply accompagna numerosi gruppi industriali nell'adozione di piattaforme digitali cloud native (Digital Manufacturing Platforms) e nell'introduzione di soluzioni di Industrial IoT. Sistemi di approvvigionamento, controllo e pianificazione quali ERP, MOM e MES, potenziati con capacità di intelligenza artificiale e basati su architetture modulari cloud-native, sono ambiti rilevanti, in cui Reply ha continuato a supportare le realtà industriali nel loro complesso processo di trasformazione e decarbonizzazione. La competenza Reply spazia dalla strategia di gestione del ciclo di vita dei prodotti, ai processi di produzione, forte anche di una consolidata esperienza nell'implementazione di soluzioni di primari vendor come Microsoft, Oracle, SAP e Dassault.

Il portafoglio di soluzioni Reply, specifiche per il settore manufacturing, integra piattaforme innovative e acceleratori proprietari, come Brick Reply (Manufacturing Execution System) e Axulus Reply (Industrial IoT), con formule su misura che coniugano in modo avanzato edge computing e computer vision. Queste applicazioni digitali, arricchite dall'intelligenza artificiale e perfettamente integrate negli impianti di produzione, grazie ad architetture modulari e servizi interconnessi, testimoniano l'impegno di Reply nel promuovere l'ottimizzazione dei processi industriali attraverso l'innovazione tecnologica.

Retail & Luxury

Reply guida rilevanti player globali dei settori retail e lusso, lungo tutta la catena del valore: dal disegno e implementazione di soluzioni di vendita omnicanali, fisici e digitali, al setup e all'evoluzione delle reti logistiche; dall'efficientamento delle operations, allo sviluppo commerciale della clientela B2C e B2B. Grazie alle sue competenze verticali, i professionisti Reply supportano i clienti nello studio di soluzioni e processi con l'obiettivo di ottimizzare gli investimenti e, al contempo, introdurre elementi di discontinuità per rendere scalabile l'azienda verso nuovi modelli operativi e di business.

Un accento particolare è stato dato all'introduzione e alla valorizzazione dell'intelligenza artificiale in diversi campi: dai processi distributivi a quelli commerciali e organizzativi. Soluzioni quali i recommendation engine, l'ottimizzazione dinamica dei prezzi, la gestione evoluta dell'inventario e i sistemi conversazionali di engagement e comunicazione con la clientela sono state affiancate da un estensivo uso della Generative AI in marketing e comunicazione, con esperienze di successo in ambito lusso, beni di consumo e grande distribuzione.

I principali brand di lusso, moda, retail e beni di consumo stanno investendo significativamente in ambiti che influiscono, in modi più o meno diretti, sull'esperienza del cliente, in particolare durante il processo di acquisto sui diversi canali disponibili. Reply è stata coinvolta in progettualità all'interno dei negozi fisici, attraverso l'ottimizzazione dei processi e la digitalizzazione degli strumenti operativi e di clienteling, così come nella creazione di esperienze virtuali e olografiche, per dare al 3D ancora più enfasi Reply è riuscita a portare i propri clienti a contatto con tecnologie all'avanguardia e a sperimentare le potenzialità dell'AI, di cui si iniziano a vedere le forti implicazioni di natura architettonica, applicativa, di processo e di change management.

Telco & Media

Reply è al fianco dei principali gruppi di telecomunicazioni nell'affrontare la loro trasformazione in operatori software-based. Questo processo inizia con la ridefinizione delle architetture applicative per prepararle ad adottare tecnologie basate sull'AI e a introdurre nuovi servizi per monetizzare i loro asset principali, come la rete e la connettività. La rivisitazione dei Business Support System (BSS) continua, in ottica componibile e OTT-like, aperta alla nuova frontiera dell'AI, con l'obiettivo di abilitare evoluzioni business-centric. Reply ha inoltre costruito un forte posizionamento anche nelle aree infrastrutturali, specializzandosi in Network Engineering, Network Operations e Network Testing & Validation.

Le Telco stanno attraversando un'evoluzione estremamente veloce e i paradigmi applicativi, architettonici e di sviluppo si devono adeguare altrettanto rapidamente. Reply le sta supportando nel passaggio dai tradizionali sistemi di CRM verso paradigmi di Customer Knowledge. Le funzioni operative e i tradizionali workflow potranno essere integrati con task e sub-task eseguiti da agenti istruiti sulla base della conoscenza aziendale e specializzata per use case atomici. Le interfacce dei servizi delle Telco diventeranno sempre più ibride, conversazionali e programmatiche, automaticamente generate dai large language model.

In ambito media, Reply è al fianco dei principali editori europei sia nel ripensamento dei modelli di business che nelle operations. Facendo leva sui propri asset, come la piattaforma di asset management Discovery Reply, e sulle competenze verticali in domini quali la security, Reply ha supportato la creazione di network operations centre, studios ad alta innovazione e sistemi di valorizzazione e distribuzione degli asset multimediali. Le società specializzate e le agency del Gruppo hanno inoltre accompagnato le aziende del settore nella creazione di contenuti, soprattutto in ambito 3D, mixed reality e social media.

AI driver innovation

Con la significativa esperienza sulle tecnologie di intelligenza artificiale maturata nell'ultimo decennio, Reply è riuscita a valorizzare gli investimenti dei suoi clienti in Generative AI, supportandoli sia nelle operations quotidiane che nel percorso di innovazione verso nuovi modelli di business.

Knowledge Management & Digital Humans

Gestire la conoscenza grazie all'intelligenza artificiale significa non solo trasformare il modo con cui si accede ai dati e si estraggono le informazioni, ma anche ripensare i processi decisionali e il modo di lavorare delle organizzazioni. Supportate dall'intelligenza artificiale generativa, le attività di document management e knowledge management, oltre a semplificare la raccolta e la gestione dei dati, consentono di generare in modo autonomo informazioni utili a migliorare sia i processi interni che le interazioni con i clienti finali. L'affidabilità di queste soluzioni, tuttavia, dipende dalla qualità dei dati e delle informazioni utilizzate nella loro configurazione e interrogazione, sottolineando la necessità di contestualizzare accuratamente questi sistemi.

Reply sta supportando le aziende nell'uso a livello enterprise dei large language model, attraverso la personalizzazione e l'estensione delle loro conoscenze sui temi specialistici propri di ogni settore. Per farlo ha progettato il framework MLFRAME Reply che applica una metodologia proprietaria di analisi delle basi dati, di addestramento degli algoritmi e di validazione dei risultati, per creare rapidamente modelli generativi conversazionali applicabili a specifici domini di conoscenza aziendali. Questo framework agisce come un motore che permette di estrarre, tramite linguaggio naturale, conoscenza, riaggregarla e redistribuirla in forma conversazionale, abilitando la componente di intelligenza artificiale che è alla base della nuova generazione di sistemi di interazione "human-like", quali gli assistenti digitali.

Notevole importanza, infatti, assume la modalità di interrogazione della conoscenza aziendale. Una delle soluzioni che sta riscontrando particolare interesse è quella dei "digital human" AI-driven per gestire specifici domini di conoscenza. Queste figure digitali, che consentono un'interazione fluida in linguaggio naturale, grazie a tecnologie di 3D in real-time e di iperrealismo grafico, riproducono l'aspetto fisico di un umano, i suoi movimenti e la complessità delle emozioni e delle espressioni. I digital human realizzati da Reply si sono distinti per un'estrema personalizzazione (di aspetto, personalità e competenza), hanno risposto a specifiche esigenze di branding e sono stati utilizzati con dipendenti, clienti e altri stakeholder, in una grande varietà di contesti: intrattenimento, istruzione, servizi online, marketing, sanità. Tra i diversi progetti svolti in questo ambito è possibile citare il lancio, in collaborazione con la Fondazione Einaudi, del digital human di Luigi Einaudi, intellettuale e Capo di Stato italiano.

AI-Powered Experiences

Nell'ambito della customer experience Reply sta applicando le tecnologie di intelligenza artificiale per ripensare i processi di engagement dei clienti, dalla pre-vendita alla vendita al post-vendita, ridefinendo la relazione con ogni prodotto e servizio, grazie a esperienze immersive e iper-personalizzate.

Reply sta esplorando le opportunità offerte dai large language model, modelli text-to-image e synthetic data per creare e gestire campagne di successo e nuovi modelli di comunicazione che coniugano alta possibilità di profilazione dei contenuti e rispetto della privacy e della sicurezza dei dati dei clienti. L'AI estende infatti le possibilità creative di designer e content creator e allo stesso tempo facilita a valle il consumo dei contenuti digitali a livello globale, anche nell'ambito dell'employment branding & engagement.

Grazie al modello distintivo a rete di Reply, le agenzie di comunicazione del Gruppo stanno lavorando in forte sinergia con le società tecnologiche specializzate su intelligenza artificiale e machine learning, sia per proporre alle aziende nuove modalità di interazione con la clientela B2B e B2C, sia nel rendere più efficaci i processi di ottimizzazione della produzione e distribuzione di contenuti generati sui diversi canali di comunicazione.

Automation

L'impiego dell'Intelligenza Artificiale generativa nella gestione della conoscenza aziendale sta ridefinendo l'approccio al lavoro quotidiano dei knowledge worker, permettendo di ottenere un notevole incremento della loro produttività. Reply sta affiancando le aziende clienti sia nella preparazione e ottimizzazione delle informazioni sottostanti i "copilot" creati attraverso la specializzazione di large language model, sia nell'implementazione delle suite applicative che accelerano il lavoro quotidiano in ufficio e in modalità hybrid work.

Con la Generative AI, si sta progressivamente allargando il focus dall'automazione delle operazioni più semplici alla digitalizzazione end-to-end di interi processi, non solo operativi. Reply ha realizzato diversi copilot e acceleratori in settori quali Banking, Telco, Insurance e per ambiti organizzativi quali procurement e logistica, che integrano modelli di AI con le piattaforme offerte da un ampio ecosistema di partner specializzati in hyperautomation. Particolare attenzione viene dedicata alle attività di change management, per garantire che i copilot diventino a tutti gli effetti co-lavoratori apprezzati e sempre più adottati dalle organizzazioni.

Ma l'aspetto più dirompente dell'AI è il suo ingresso nel mondo fisico. Questo significa costruire componenti e sistemi per rendere il mondo fisico intelligente e autonomo, come ad esempio macchine od oggetti intelligenti in grado di muoversi su ruote o su gambe robotiche o volare, oltre a interagire con lo spazio che li circonda. Reply sta sperimentando come applicare classi di algoritmi differenti per portare innovazione su servizi e prodotti di settori molto diversi tra loro, come la gestione dei veicoli a guida autonoma o le nuove reti di comunicazione edge, al fine di creare un ecosistema sempre connesso in cui vivere e lavorare.

Software Development

Una delle aree in cui il concetto di copilot ha raggiunto una notevole maturità è quella dello sviluppo applicativo. Grazie anche al rilascio pubblico e alla rapida adozione di numerosi strumenti che supportano e integrano le attività di sviluppo con tecnologie di intelligenza artificiale generativa, l'attività di Reply è stata particolarmente orientata allo studio e progettazione della prossima generazione di sistemi informativi. Queste piattaforme stanno cambiando la natura del lavoro degli sviluppatori, permettendo loro maggiore produttività e visibilità su tutto il ciclo di sviluppo delle applicazioni, dall'analisi al design, fino al testing & fixing e alla maintenance.

In questo ambito, Reply ha realizzato il framework proprietario KICODE Reply che, grazie a un sistema di agenti autonomi, utilizza l'AI generativa per gestire sia le attività informatiche che funzionali di sviluppo del software sulla base di comandi in linguaggio naturale. Il contributo dell'AI va dalla raccolta e sistematizzazione di requisiti in specifiche e user story alla gestione progettuale, dalla scrittura di codice di routine alla preparazione ed esecuzione dei casi di test, fino alla gestione dei cicli di rilascio e di controllo dell'integrità del codice, consentendo di automatizzare le attività ripetitive e incrementare l'efficienza e la qualità complessiva del software.

L'intelligenza artificiale, oltre a facilitare l'automazione e la rapida migrazione di sistemi critici verso architetture moderne, introduce nuove prospettive applicative. Reply sta supportando i clienti nella creazione di applicazioni concettualmente diverse da quelle esistenti, portando l'interazione conversazionale anche nell'ambito transazionale. Questo cambio di paradigma non solo ottimizza i processi, ma estrae valore inutilizzato dalle infrastrutture legacy, ridefinendo la traiettoria delle iniziative di modernizzazione.

Foundations

Nel corso degli anni, Reply ha consolidato la sua leadership nei mercati internazionali combinando un impegno costante verso l'innovazione con un'offerta solida costruita sulle fondamenta dell'innovazione digitale.

Cloud Computing

Il cloud computing e, accanto all'intelligenza artificiale, l'area tecnologica in cui Reply ha un ruolo distintivo a livello internazionale. Le capacità in ambito Infrastructure-as-a-Service (IaaS) e Platform-as-a-Service (PaaS) sono state riconosciute globalmente dai più importanti player: AWS, Microsoft, Google e Oracle. Tutte le soluzioni proprietarie sono sviluppate in modalità Software-as-a-Service, così come quelle basate sulle partnership con vendor come Adobe, Salesforce e SAP.

La competenza Reply si estende dal disegno architettonico di soluzioni multi-cloud alla gestione sistemistica e operativa 24x7, con competenze verticali in settori quali manufacturing, financial services, automotive, utilities e retail, sia per quanto riguarda l'implementazione di nuove applicazioni, sia per i progetti di migrazione in cloud e riprogettazione di piattaforme esistenti, anche business-critical.

L'offerta in ambito cloud governance sta avendo un'ulteriore accelerazione, grazie alle significative esperienze in cloud security, cloud operations management, cloud data management e cloud financial management. Quest'ultimo campo, in particolare, grazie all'internazionalizzazione delle business unit specializzate su FinOps, ha suscitato l'interesse di grandi aziende globali, al fine di garantire la sostenibilità economica e ambientale dei propri investimenti in cloud.

Cybersecurity

La significativa crescita globale del cybercrime richiede alle aziende un presidio sempre più strutturato per garantire la sicurezza di dati, informazioni, infrastrutture e postazioni di lavoro. Reply ha da sempre investito in cybersecurity, affiancando ai propri esperti informatici anche specialisti in aree complementari, quali il risk management e la compliance, per offrire ai clienti anche un supporto specialistico sui framework europei, come nel caso del Regolamento DORA per le istituzioni finanziarie.

Oggi il Gruppo ha un'offerta strutturata che copre tutti gli ambiti della sicurezza informatica e della protezione dei dati, delle applicazioni e dei device. Team specializzati garantiscono alle aziende clienti non solo la rapida risposta agli attacchi, ma anche la progettazione di soluzioni preventive che rendano robusti i sistemi aziendali e migliorino il codice grazie all'AI, indipendentemente dalla collocazione on premises o in cloud computing.

Il paradigma della "pervasive security", unito alle metodologie DevSecOps, permette ai gruppi di lavoro congiunti tra Reply e clienti di costruire difese solide. La sicurezza informatica e la compliance sono tenute

in conto sin dalla progettazione delle soluzioni, senza penalizzare la user experience, anche per quanto riguarda le soluzioni industriali e di Internet of Things.

Connected Products & Solutions

L'esperienza di Reply in ambito Internet of Things si è consolidata negli anni grazie a numerosi progetti realizzati per grandi clienti globali nei settori automotive, logistica, telco, insurance. Negli ultimi anni, in particolare, una nuova generazione di dispositivi connessi, abilitati da tecnologie edge computing e AI, ha permesso il disegno di soluzioni sempre più evolute, permettendo alle aziende clienti di lanciare nuovi servizi a valore aggiunto, legati ai prodotti connessi, sia in ambito consumer che industriale.

Oggi soluzioni come la smart home, i dispositivi wearables, i veicoli connessi e la sanità connessa permeano la vita quotidiana dei consumatori, che possono interagire con interfacce sempre più evolute, rese più efficaci da cloud computing e natural language processing. I benefici delle soluzioni progettate e implementate da Reply vanno oltre la comodità d'uso: i prodotti connessi possono contribuire a migliorare la qualità della vita, la salute e la sicurezza degli utilizzatori.

Con le sue soluzioni connesse, Reply supporta le aziende manifatturiere e gli operatori logistici nel raccogliere dati lungo tutta la catena del valore, ottenendo benefici in termini di predittività degli interventi di manutenzione, maggiore efficienza della produzione e movimentazione delle merci. Reply collabora inoltre con i clienti nella creazione di nuovi business model, sia tramite il lancio di prodotti connessi, gestiti in remoto per tutto il loro ciclo di vita, sia nel disegno di modelli di "servitization" di macchinari industriali connessi.

Customer Experience

Sulla spinta dell'intelligenza artificiale e dell'ampia adozione del cloud, le piattaforme di interazione tra aziende e clienti stanno diventando sempre più conversazionali, grazie alla possibilità di combinare nei sistemi l'efficacia di machine learning e natural language processing con l'efficienza delle operations. L'obiettivo è permettere di integrare informazioni derivanti da sistemi e processi industriali e logistici nelle interfacce digitali, ma anche nella dotazione dei punti vendita, al servizio di una customer experience integrata. Facendo leva sugli asset aziendali implementati nel corso degli anni, quali gli ERP, le digital experience platform (DXP), le soluzioni di customer relationship management (CRM) e le customer data platform (CDP), le aziende possono avere una vista completa dello stato e delle prospettive del cliente, ma anche utilizzare queste informazioni per rendere l'esperienza individuale unica. In tal senso, Reply sta supportando le aziende nel passaggio dalle piattaforme di e-commerce classiche verso sistemi omnicanale, in cui la scelta dei prodotti, la configurazione dei servizi, il delivery e il pagamento possono avvenire in maniera trasparente nei punti vendita o tramite canali digitali.

La possibilità di integrare sistemi 3D e di realtà mista sta aprendo la strada verso esperienze in cui i prodotti vengono configurati e testati prima dell'acquisto, con una crescente personalizzazione, soprattutto in ambito

fashion e luxury. Gli ultimi anni hanno visto nascere una nuova ondata di investimenti, in tutte le industry, nell'ottimizzazione dei sistemi e dei servizi di relazione con la clientela. L'intelligenza artificiale sta migliorando sia le attività di supporto, sia la raccolta di feedback e customer intelligence, con rinnovata attenzione verso voice of customer e loyalty management.

Data

Sempre più i dati sono alla base di qualunque prodotto digitale, servizio, o processo di business. Le aziende stanno facendo tesoro degli investimenti degli ultimi anni in soluzioni quali ERP, CRM e CDP utilizzando l'AI per estrarre nuovo valore di business. Reply affianca i propri clienti con soluzioni innovative per una gestione efficace delle informazioni, strutturate e non, che emergono ogni giorno dai processi di business, oltre che alla raccolta e utilizzo dei dati in tempo reale. Quest'ultimo aspetto è particolarmente rilevante in contesti quali l'automotive e la produzione industriale, dove la performance nella gestione dei dati in tempo reale può avere risvolti profondi, in termini di sicurezza fisica degli utenti.

La capacità distintiva di combinare data platform, IoT e cloud computing ha permesso a Reply di costruire nel tempo solide collaborazioni con tutti i clienti dei principali settori in cui opera. La competenza sulle tecnologie di intelligenza artificiale le consente oggi di supportarli nella crescente adozione di synthetic data. Questa nuova tipologia di dati offre la possibilità di generare rapidamente scenari di simulazione, analisi e progettazione attraverso dati verosimili, proteggendo la privacy e la riservatezza dei dati originali, soprattutto in ambito finanziario, farmaceutico e sanitario.

Reply, da un lato, sta focalizzando la propria attenzione verso i grandi ecosistemi, aziendali e non, in cui enormi volumi di dati emergono ed evolvono lungo la value chain; dall'altro, sta supportando le aziende nel dare nuovo valore a dati zero-party e first-party dei clienti, aggregando fonti diverse ed eterogenee per dare visibilità dei loro bisogni e delle opportunità, in pieno rispetto della loro privacy. Grazie a questo approccio, i dati diventano la base di iniziative commerciali di personalizzazione, sia in ambito B2C che B2B.

A glimpse into the near future

Reply continua a dare priorità all'innovazione tecnologica, grazie a gruppi di lavoro internazionali e all'istituzione di centri di competenza multidisciplinari, per monitorare le tecnologie emergenti e le opportunità di business. Il loro impegno in sperimentazione e sviluppo mira ad accelerare il time-to-market dei clienti Reply con soluzioni innovative.

Al centro della vasta gamma di tecnologie emergenti si trova l'intelligenza artificiale, specialmente nei campi della Generative AI e dei large language model. Queste tecnologie stanno rapidamente evolvendo in sistemi multimodali in grado di elaborare testo, immagini, video, audio e altro; un esempio tangibile di questa espansione è dato da modelli open source, come i local large language model (L3M). Parallelamente, Reply sta esplorando il potenziale sviluppo di sistemi di AI multi-agente per la risoluzione collaborativa di problemi su scala più ampia, andando oltre i modelli LLM attuali.

Il concetto di “embodied AI” si sta concretizzando in agenti digitali come digital human e in entità fisiche come sistemi robotici mobili autonomi. Questi sistemi apprendono in modo simile agli esseri umani, soprattutto attraverso l’imitation learning, e ci si aspetta un notevole miglioramento nelle abilità motorie. L’introduzione della capacità di infondere emozioni nei sistemi grazie all’affettive computing sta migliorando gli aspetti empatici delle esperienze utente conversazionali.

Nel campo del Quantum Computing, l’attenzione si concentra sulla costruzione di computer quantistici universali e sulla sicurezza post-quantistica. In parallelo, il calcolo neuro-morfico utilizza materiali organici e inorganici per sviluppare neuroni e sinapsi artificiali, avvicinando la progettazione dei chip informatici alla funzionalità dei neuroni organici.

Infine, si prevedono significativi avanzamenti nel contesto delle reti di telecomunicazioni, dove, grazie alla softwarizzazione, all’edge computing, all’integrazione dell’intelligenza artificiale, alla tecnologia satellitare, al WiFi-7 e all’implementazioni su larga scala dell’Internet of Things, verrà ridefinita la connettività e l’elaborazione dati per una nuova era di innovazione tecnologica.

SINTESI DELLA GESTIONE DEL PRIMO TRIMESTRE 2024 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELL'ATTIVITÀ

SINTESI DELLA GESTIONE DEL PRIMO TRIMESTRE 2024 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELL'ATTIVITÀ

Da inizio anno, il Gruppo ha registrato un fatturato consolidato pari a 554,3 milioni di Euro, in incremento del 6,5% rispetto al corrispondente dato 2023.

Positivi tutti gli indicatori di periodo. Nel primo trimestre 2024 l'EBITDA consolidato è stato di 87,3 milioni di Euro rispetto ai 81,0 milioni di Euro registrati nel 2023 ed è pari al 15,8% del fatturato.

L'EBIT, da gennaio a marzo, è stato di 72,1 milioni di Euro (65,6 milioni di Euro nel 2023), ed è pari al 13,0% del fatturato. L'utile, ante imposte, da gennaio a marzo è stato di 73,1 milioni di Euro (62,1 milioni di Euro nel 2023), pari al 13,2% del fatturato.

La posizione finanziaria netta del Gruppo, al 31 marzo 2024 è positiva per 368,9 milioni di Euro. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2023 risultava positiva per 204,9 milioni di Euro.

Il primo quarto 2024 è stato positivo, sia in termini di fatturato che di marginalità. Da inizio anno, abbiamo assistito ad un'ulteriore crescita nell'interesse verso applicazioni legate all'uso dell'intelligenza artificiale, un ambito su cui da tempo Reply è impegnata e dove ha acquisito una posizione di leadership sul mercato.

In particolare la sempre più pervasiva diffusione dell'intelligenza artificiale sta accelerando l'evoluzione da modelli composti da poche grandi applicazioni core a scenari basati su una frammentazione di servizi e piattaforme globali. Come Reply stiamo lavorando con i nostri clienti su progetti volti ad introdurre l'intelligenza artificiale all'interno dei principali processi marketing, sales, produzione, distribuzione e nei prodotti. Altri grandi ambiti di interesse, sono rappresentati dall'intelligenza artificiale a bordo veicolo e dalle nuove interfacce conversazionali basate su piattaforme di spatial computing

Oggi siamo comunque ancora agli inizi di un grande cambiamento. Nei prossimi anni, la proliferazione e le ulteriori infinite evoluzioni dell'intelligenza artificiale imporranno a tutti un grande impegno nella continua ridefinizione dei sistemi e del modo di lavorare; due ambiti su cui Reply sta investendo significativamente, in soluzioni e competenze specifiche, per affiancare le aziende in quella che sarà la sfida del futuro.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE DI COMMENTO

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE DI COMMENTO

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

'(in migliaia di euro)	Nota	Q1 2024	%	Q1 2023	%
Ricavi	4	554.301	100,0	520.562	100,0
Acquisti	5	(10.774)	(1,9)	(9.612)	(1,8)
Lavoro	6	(308.430)	(55,6)	(282.493)	(54,3)
Servizi e costi diversi	7	(148.732)	(26,8)	(148.624)	(28,6)
Altri (costi)/ricavi operativi		941	0,2	1.187	0,2
Costi operativi		(466.996)	(84,2)	(439.541)	(84,4)
Margine operativo lordo (EBITDA)		87.305	15,8	81.021	15,6
Ammortamenti e svalutazioni	8	(15.235)	(2,7)	(15.437)	(3,0)
Altri (costi)/ricavi non ricorrenti		-	-	-	-
Risultato operativo (EBIT)		72.071	13,0	65.585	12,6
(Oneri)/proventi da partecipazioni	9	-	-	87	-
(Oneri)/proventi finanziari	10	(1.009)	(0,2)	3.431	0,7
Utile ante imposte		73.079	13,2	62.066	11,9

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GESTIONALE

Il prospetto riportante la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2024, analizzata per scadenza e confrontata con l'analoga situazione al 31 dicembre 2023 è di seguito riportato:

(in migliaia di euro)	Nota	31/03/2024	31/12/2023
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, netti		542.955	383.608
Attività finanziarie correnti		34.837	32.872
Debiti verso le banche		(28.515)	(32.285)
Debiti verso altri finanziatori		(232)	(236)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16		(34.164)	(31.670)
Posizione finanziaria netta a breve termine	11	514.881	352.290
Debiti verso le banche		(50.698)	(52.291)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16		(95.309)	(95.101)
Posizione finanziaria a m/l termine	11	(146.007)	(147.392)
Totale posizione finanziaria netta gestionale		368.874	204.898

NOTA 1 - CRITERI DI REDAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024, relativo al primo trimestre dell'esercizio 2024, 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 2024, 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.

Non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento rispetto al 31 marzo 2023, ad eccezione dell'uscita di WM Reply LLC

Si segnala inoltre che nell'elenco delle imprese e partecipazioni del gruppo Reply, riportato in allegato, sono incluse nell'area di consolidamento rispetto al 31 marzo 2023 le società start-up Aim Reply Ltd, Business Reply P.S. S.r.l., Reply Croatia d.o.o., Shield Reply S.r.l., Shield Reply Ltd, Sprint Reply Ltd, Storm Reply Roma S.r.l.

NOTA 4 - RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, inclusa la variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 554.301 migliaia di euro (520.562 migliaia di euro nel primo trimestre 2023 con un incremento del 6,5%.

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 2024	Q1 2023
Region 1	61,80%	60,90%
Region 2	20,50%	20,10%
Region 3	17,70%	19,00%
IoT Incubator	0,00%	0,00%
Totale	100,0%	100,0%

(*)

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

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 2024	Q1 2023
Tecnologia	60,2%	60,6%
Applicazioni	27,4%	25,6%
Processi	12,4%	13,8%
Totale	100,0%	100,0%

NOTA 5 - ACQUISTI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	Q1 2024	Q1 2023	Variazione
Licenze software per rivendita	8.094	7.550	544
Hardware per rivendita	612	407	205
Altri	2.068	1.655	413
Totale	10.774	9.612	1.162

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 beni strumentali non capitalizzati.

NOTA 6 - LAVORO

L'incremento del costo del lavoro, pari a 25.937 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 2024	Q1 2023	Variazione
Dirigenti	457	445	12
Quadri	1.751	1.697	54
Impiegati	12.886	11.787	1.099
Totale	15.094	13.929	1.165

NOTA 7 – SERVIZI E COSTI DIVERSI

Il costo per prestazioni di servizi pari a complessivi 148.732 migliaia di euro (148.624 migliaia di euro nel primo trimestre 2023) è così composto:

(in migliaia di euro)	Q1 2024	Q1 2023	Variazione
Consulenze tecniche e commerciali	98.556	106.212	(7.656)
Spese viaggi per trasferte e formazione professionale	10.866	9.890	976
Servizi diversi	25.118	19.732	5.386
Spese ufficio	4.671	5.083	(412)
Noleggi e leasing	2.007	1.908	99
Costi diversi	7.514	5.800	1.715
Totale	148.732	148.624	108

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 - 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 2024 di 3.702 migliaia di euro (3.669 migliaia di euro al 31 marzo 2023).

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato al 31 marzo 2024 un onere complessivo di 3.653 migliaia di euro (3.994 migliaia di euro al 31 marzo 2023) 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 7.880 migliaia di euro (7.774 migliaia di euro al 31 marzo 2023).

NOTA 9 – ONERI E PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Tale voce nel primo trimestre 2024 presenta un saldo pari a zero (positivi 87 migliaia di euro nel primo trimestre 2023) e si riferisce alle variazioni di fair value (rivalutazioni) degli investimenti in start-up effettuati dall'Investment Company Breed Reply Investment Ltd.

NOTA 10 – ONERI E PROVENTI FINANZIARI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	Q1 2024	Q1 2023	Variazione
Proventi finanziari	3.316	1.090	2.226
Oneri finanziari	(1.078)	(1.054)	(24)
Altri	(1.229)	(3.468)	2.239
Totale	1.009	(3.431)	4.440

I Proventi finanziari includono principalmente interessi su conti correnti bancari attivi per 2.818 migliaia di euro e interessi attivi su investimenti obbligazionari per 367 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 704 migliaia di euro (negativi per 2.329 migliaia di euro al 31 marzo 2023);
- le variazioni di fair value di passività finanziarie in base all'IFRS 9 per negativi 214 migliaia di euro (negativi per 523 migliaia di euro al 31 marzo 2023);
- gli interessi passivi derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 per 1.251 migliaia di euro (732 migliaia di euro al 31 marzo 2023);
- le minusvalenze finanziarie derivanti dalla valutazione a fair value delle obbligazioni detenute da Reply S.p.A. per 234 migliaia di euro (plusvalenze finanziarie pari a 115 migliaia di euro al 31 marzo 2023).

NOTA 11 – POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2024 evidenzia una disponibilità di 368.874 migliaia di euro (204.898 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Il miglioramento nella voce Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti, pari a 159.347 migliaia di euro rispetto al periodo precedente, è interamente attribuibile ai flussi finanziari generati dalla gestione corrente.

I debiti verso le banche, per complessivi 79.213 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 2024

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 2024 del gruppo Reply, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 14 maggio 2024

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

Giuseppe Veneziano

PROSPETTI ALLEGATI

PROSPETTI ALLEGATI

ELENCO DELLE IMPRESE AL 31 MARZO 2024

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 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 in liquidazione	Londra, Regno Unito	100,00%

Breed Reply Investment Ltd	Londra, Regno Unito	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%
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%
Leadwise 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%
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 SA	Mont Saint Guibert, Paesi Bassi	100,00%
Reply Croatia d.o.o.		100,00%
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%
Shield Reply Ltd	Londra, Regno Unito	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	97,00%
Syskoplan Reply S.r.l.	Torino, Italia	100,00%
Syskoplan Reply GmbH	Guetersloh, Germania	100,00%
Syskoplan Cx Reply S.r.l. (già Portaltech Reply S.r.l.)	Torino, Italia	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, Romania	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 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

CageEye AS	Norvegia	1,26%
Connecterra Group Ltd	Inghilterra	27,40%
Dcbrain SAS	Francia	5,80%
FoodMarble Digestive Health Ltd	Inghilterra	17,47%
Gymcraft Ltd.	Inghilterra	0,02%
iNova Design Ltd	Inghilterra	27,25%
Iotic Labs Ltd	Inghilterra	11,80%
Kokoon Technology Ltd	Inghilterra	25,70%
Metron Sas	Francia	7,50%
RazorSecure Ltd	Inghilterra	30,70%
Sensoria Inc.	Stati Uniti	25,97%
TAG Sensors AS	Norvegia	27,40%
Ubirch GmbH	Germania	18,50%
We Predict Ltd	Inghilterra	16,64%
Zeetta Networks Ltd	Inghilterra	24,00%
Yellow Line Parking Ltd	Inghilterra	9,77%

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