

**RELA  
ZIONE  
FINAN  
ZIARIA  
SEME  
STRALE  
2024**

# **REPLY** **RELAZIONE** **FINANZIARIA** **SEMESTRALE** **2024**

# INDICE

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO	3
DATI DI SINTESI	5
REPLY LIVING NETWORK	7
RELAZIONE SULLA GESTIONE	23
ALTRE INFORMAZIONI	31
EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2024	33
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	34
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024	35
NOTE DI COMMENTO	41
PROSPETTI ALLEGATI	78
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 154 BIS DEL D. LGS. 58/98	86
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	87

# 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 esecutivo

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

(3) Lead independent director

# DATI DI SINTESI

## DATI DI SINTESI

<b>Esercizio 2023</b>	<b>%</b>	<b>Dati economici (euro000)</b>	<b>1° sem 2024</b>	<b>%</b>	<b>1° sem 2023</b>	<b>%</b>	<b>1° sem 2022</b>	<b>%</b>
2.117.983	100,0	Ricavi	1.114.336	100,0	1.038.908	100,0	889.722	100,0
352.093	16,6	Margine operativo lordo	180.459	16,2	154.006	14,8	144.447	16,2
292.745	13,8	Risultato operativo	146.646	13,2	123.677	11,9	122.874	13,8
271.581	12,8	Risultato ante imposte	146.285	13,1	113.561	10,9	108.654	12,2
186.699	8,8	Risultato netto di gruppo	99.942	9,0	78.451	7,6	75.598	8,5

<b>Esercizio 2023</b>	<b>Dati patrimoniali e finanziari (euro/000)</b>	<b>1° sem 2024</b>	<b>1° sem 2023</b>	<b>1° sem 2022</b>
1.114.840	Patrimonio netto di gruppo	1.185.363	1.013.823	851.766
1.883	Patrimonio netto di interessenze di pertinenza di minoranza	1.733	1.730	1.470
2.373.983	Totale attivo	2.333.231	2.120.338	1.796.254
83.818	Capitale circolante netto	56.676	54.711	8.951
911.828	Capitale investito netto	952.248	913.984	687.495
249.794	Cash flow operativo	118.199	108.148	79.568
204.898	Posizione finanziaria netta gestionale (*)	234.848	101.570	165.741

<b>Esercizio 2023</b>	<b>Dati per singola azione (in euro)</b>	<b>1° sem 2024</b>	<b>1° sem 2023</b>	<b>1° sem 2022</b>
37.411.428	Numero di azioni	37.411.428	37.411.428	37.411.428
7,83	Risultato operativo per azione	3,92	3,31	3,28
5,01	Risultato netto per azione	2,67	2,10	2,03
6,68	Cash flow per azione	3,16	2,89	2,13
29,8	Patrimonio netto per azione	31,68	27,10	22,77

<b>Esercizio 2023</b>	<b>Altre informazioni</b>	<b>1° sem 2024</b>	<b>1° sem 2023</b>	<b>1° sem 2022</b>
14.798	Numero di dipendenti	15.307	14.307	11.606

(\*) per l'indebitamento finanziario netto ESMA, si rimanda alla nota di commento 29

# 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, Reply 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 e 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 architettuale, 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, architetture 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 comunque 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 è, 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 architetturale 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 (LLM). 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'affective 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.

# RELAZIONE SULLA GESTIONE

## ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA DEL GRUPPO

### PREMESSA

I prospetti di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base del bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2024, a cui si fa rinvio, redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standard Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

### ANDAMENTO DELL'ESERCIZIO

Da inizio anno, il Gruppo registra un fatturato consolidato pari a 1.114,3 milioni di Euro, in incremento del 7,3% rispetto al corrispondente dato 2023.

Positivi tutti gli indicatori di periodo. Nel primo semestre 2024 l'EBITDA consolidato è stato di 180,5 milioni di Euro rispetto ai 154,0 milioni di Euro registrati nel 2023, ed è pari al 16,2% del fatturato.

L'EBIT, da gennaio a giugno, è stato di 146,6 milioni di Euro (123,7 milioni di Euro nel 2023), ed è pari al 13,2% del fatturato.

L'utile ante imposte, da gennaio a giugno 2024, è stato di 146,3 milioni di Euro (113,6 milioni di Euro nel 2023), pari al 13,1% del fatturato.

Per quanto riguarda il secondo trimestre 2024, l'andamento del Gruppo è risultato altrettanto positivo, con un fatturato consolidato di periodo pari a 560,0 milioni di Euro, in crescita del 8,0% rispetto al dato 2023.

L'EBITDA, da aprile a giugno 2024, è stato pari a 93,2 milioni di Euro, con un EBIT di 74,5 milioni di Euro e un utile ante imposte di 73,2 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta gestionale del Gruppo al 30 giugno 2024 è positiva per 234,8 milioni di Euro, mentre al 31 marzo 2024 risultava positiva per 368,9 milioni di Euro. La posizione finanziaria al 31 dicembre 2023 era positiva per 204,9 milioni di Euro.

Reply nel primo semestre 2024 ha registrato un andamento positivo, sia in termini di fatturato che di marginalità. Questi risultati sono stati possibili grazie alla leadership acquisita sulle due principali direttrici di trasformazione tecnologica: intelligenza artificiale e cloud computing.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Di seguito si espone il conto economico consolidato riclassificato a valori assoluti e percentuali del primo semestre, raffrontato con i valori del semestre precedente:

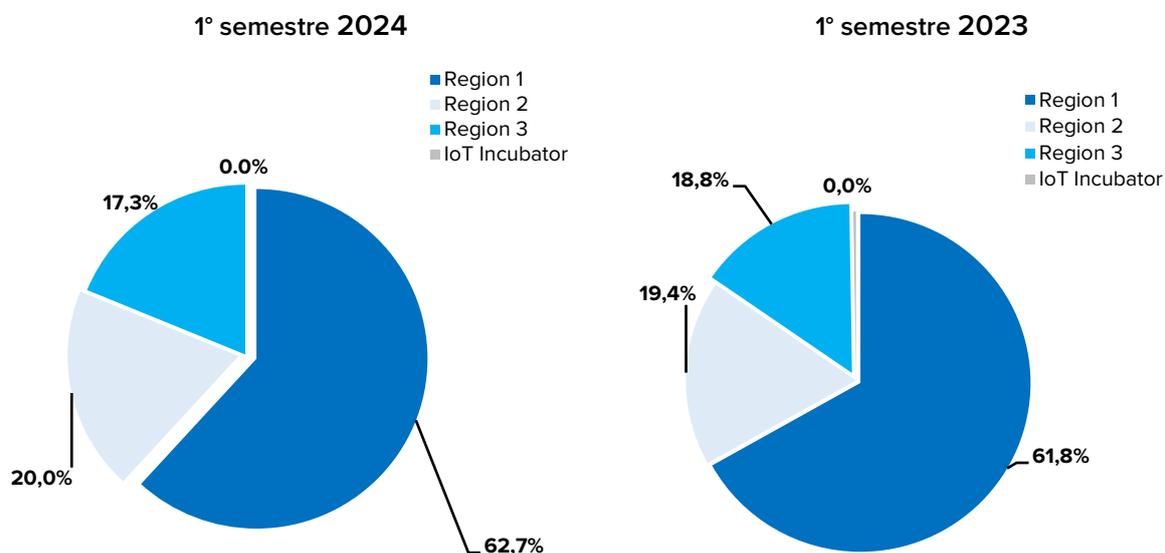
<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>1° semestre 2024</b>	<b>%</b>	<b>1° semestre 2023</b>	<b>%</b>
<b>Ricavi</b>	<b>1.114.336</b>	<b>100,0</b>	<b>1.038.908</b>	<b>100,0</b>
Acquisti	(21.259)	(1,9)	(15.139)	(1,5)
Lavoro	(628.223)	(56,4)	(574.295)	(55,3)
Servizi e costi diversi	(284.904)	(25,6)	(297.974)	(28,7)
Altri (costi)/ricavi operativi	510	-	2.506	0,2
<b>Costi operativi</b>	<b>(933.876)</b>	<b>(83,8)</b>	<b>(884.901)</b>	<b>(85,2)</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>180.459</b>	<b>16,2</b>	<b>154.006</b>	<b>14,8</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(31.427)	(2,8)	(31.421)	(3,0)
Altri (costi)/ricavi non ricorrenti	(2.386)	(0,2)	1.092	0,1
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>146.646</b>	<b>13,2</b>	<b>123.677</b>	<b>11,9</b>
(Oneri)/proventi da partecipazioni	(3.223)	(0,3)	(4.512)	(0,4)
(Oneri)/proventi finanziari	2.861	0,3	(5.603)	(0,5)
<b>Utile ante imposte</b>	<b>146.285</b>	<b>13,1</b>	<b>113.561</b>	<b>10,9</b>
Imposte sul reddito	(44.764)	(4,0)	(33.618)	(3,2)
<b>Utile netto</b>	<b>101.521</b>	<b>9,1</b>	<b>79.944</b>	<b>7,7</b>
Utile/(perdita) attribuibile a interessenze di pertinenza di minoranza	(1.580)	(0,1)	(1.493)	(0,1)
<b>Utile attribuibile ai soci della Capogruppo</b>	<b>99.942</b>	<b>9,0</b>	<b>78.451</b>	<b>7,6</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL SECONDO TRIMESTRE

Di seguito si espone il conto economico consolidato riclassificato a valori assoluti e percentuali del secondo trimestre, raffrontato con i valori del secondo trimestre dell'esercizio precedente:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>Q2 2024</b>	<b>%</b>	<b>Q2 2023</b>	<b>%</b>
<b>Ricavi</b>	<b>560.034</b>	<b>100,0</b>	<b>518.346</b>	<b>100,0</b>
Acquisti	(10.485)	(1,9)	(5.527)	(1,1)
Lavoro	(319.793)	(57,1)	(291.802)	(56,3)
Servizi e costi diversi	(136.167)	(24,3)	(149.350)	(28,8)
Altri (costi)/ricavi operativi	(431)	(0,1)	1.319	0,3
<b>Costi operativi</b>	<b>(466.876)</b>	<b>(83,4)</b>	<b>(445.360)</b>	<b>(85,9)</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>93.159</b>	<b>16,6</b>	<b>72.985</b>	<b>14,1</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(16.233)	(2,9)	(15.984)	(3,1)
Altri (costi)/ricavi non ricorrenti	(2.386)	(0,4)	1.092	0,2
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>74.540</b>	<b>13,3</b>	<b>58.092</b>	<b>11,2</b>
(Oneri)/proventi da partecipazione	(3.223)	(0,6)	(4.425)	(0,9)
(Oneri)/proventi finanziari	1.853	0,3	(2.172)	(0,4)
<b>Utile ante imposte</b>	<b>73.170</b>	<b>13,1</b>	<b>51.495</b>	<b>9,9</b>

## RICAVI PER AREA REGION (\*)



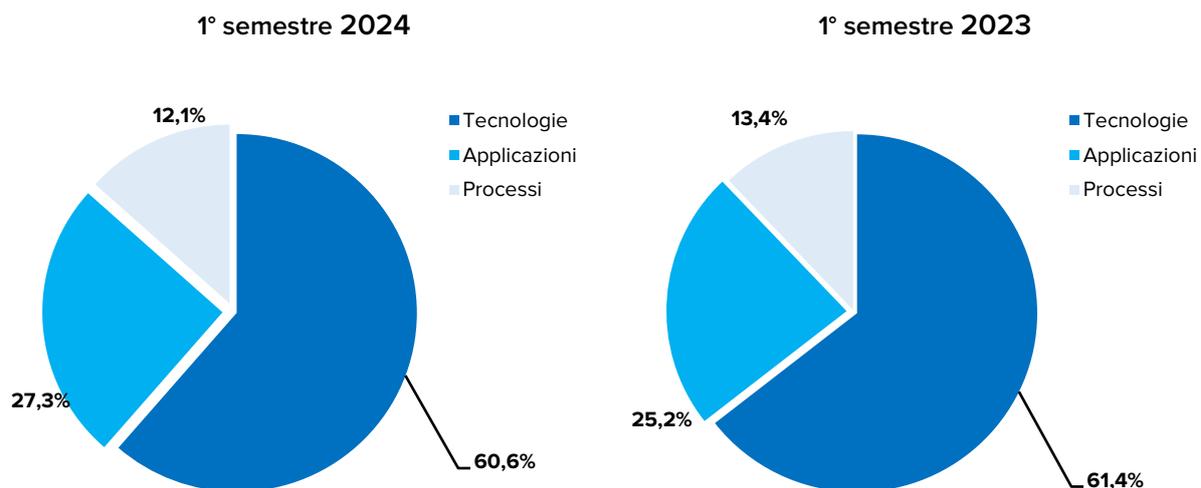
(\*)

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

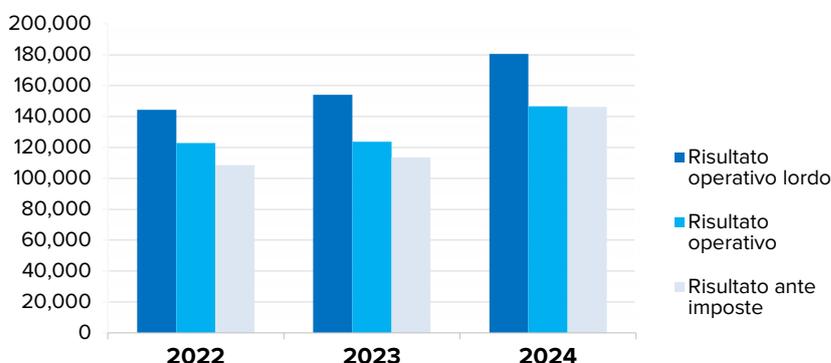
Region 2: DEU, CHE, CHN (Beijing), HRV

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

## RICAVI PER LINEE DI BUSINESS



## ANDAMENTO DEI PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI



## ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE E FINANZIARIA

La struttura patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2024, raffrontata con quella al 31 dicembre 2023, è riportata di seguito:

(in migliaia di euro)	30/06/2024	%	31/12/2023	%	Variazione
Attività operative a breve	829.610	-	910.908	-	(81.298)
Passività operative a breve	(772.934)	-	(827.090)	-	54.156
<b>Capitale circolante netto (A)</b>	<b>56.676</b>	-	<b>83.818</b>	-	<b>(27.142)</b>
Attività non correnti	1.069.307	-	1.046.457	-	22.850
Passività non correnti	(173.736)	-	(218.450)	-	44.714
<b>Attivo fisso (B)</b>	<b>895.572</b>	-	<b>828.007</b>	-	<b>67.564</b>
<b>Capitale investito netto (A+B)</b>	<b>952.248</b>	<b>100,0</b>	<b>911.826</b>	<b>100,0</b>	<b>40.422</b>
Patrimonio netto (C)	1.187.095	124,7	1.116.723	122,5	70.372
<b>INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA') FINANZIARIO NETTO (A+B-C)</b>	<b>(234.847)</b>	<b>(24,7)</b>	<b>(204.898)</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(29.950)</b>

Il capitale investito netto al 30 giugno 2024, pari a 952.248 migliaia di euro, è stato interamente finanziato per 1.187.095 migliaia di euro dal patrimonio netto dal quale residua una disponibilità finanziaria complessiva di 234.847 migliaia di euro.

Si segnala che il capitale investito include i Debiti verso azionisti di minoranza e earn-out per complessivi 109.868 migliaia di euro (114.368 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) che non sono compresi nella posizione finanziaria netta gestionale. Per l'indebitamento finanziario ESMA in cui i Debiti verso azionisti di minoranza e earn-out sono inclusi, si rimanda alla Nota 29.

Di seguito si riporta il dettaglio del capitale circolante netto:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Rimanenze	215.891	47.061	168.830
Crediti commerciali	473.065	739.474	(266.409)
Altre attività	140.654	124.373	16.281
<b>Attività operative correnti (A)</b>	<b>829.610</b>	<b>910.908</b>	<b>(81.298)</b>
Debiti commerciali	186.346	191.001	(4.655)
Altre passività	586.588	636.089	(49.501)
<b>Passività operative correnti (B)</b>	<b>772.934</b>	<b>827.090</b>	<b>(54.156)</b>
<b>Capitale Circolante Netto (A-B)</b>	<b>56.676</b>	<b>83.818</b>	<b>(27.142)</b>
<i>incidenza % sui ricavi</i>	2,6%	2,9%	

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GESTIONALE E ANALISI DEI FLUSSI DI CASSA

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, netti	399.762	383.608	16.155
Attività finanziarie correnti	33.974	32.872	1.102
Debiti verso le banche	(29.617)	(32.285)	2.668
Debiti verso altri finanziatori	(179)	(236)	57
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(34.446)	(31.670)	(2.777)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>369.494</b>	<b>352.290</b>	<b>17.205</b>
Debiti verso le banche	(40.371)	(52.291)	11.919
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(94.275)	(95.101)	825
<b>Posizione finanziaria a m/l termine</b>	<b>(134.647)</b>	<b>(147.392)</b>	<b>12.745</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta gestionale</b>	<b>234.848</b>	<b>204.898</b>	<b>29.950</b>

Di seguito viene analizzata la variazione intervenuta nelle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2024</b>
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività operative (A)	118.199
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(31.591)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento (C)	(70.452)
<b>Variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D) = (A+B+C)</b>	<b>16.155</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti all'inizio dell'esercizio (*)	383.608
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti alla fine dell'esercizio	399.762
<b>Totale variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D)</b>	<b>16.155</b>

(\*) Le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti sono al netto degli scoperti di conto corrente

Il rendiconto finanziario consolidato e il dettaglio della cassa e delle altre disponibilità liquide nette in forma completa sono riportati successivamente nei prospetti contabili.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Attività di ricerca e sviluppo

Reply offre servizi e soluzioni ad alto contenuto tecnologico in un mercato in cui l'elemento dell'innovazione assume importanza primaria.

Reply considera la ricerca e la continua innovazione asset fondamentale per affiancare i clienti nel percorso di adozione delle nuove tecnologie.

Reply dedica risorse ad attività di Ricerca e Sviluppo per ideare e definire prodotti e servizi dall'elevata cifra innovativa nonché possibili applicazioni delle evoluzioni tecnologiche.

In tale contesto, si inserisce altresì l'attività di sviluppo ed evoluzione delle piattaforme proprietarie.

Per offrire le soluzioni più adatte alle diverse esigenze delle aziende, Reply ha stretto importanti rapporti di partnership con i principali vendor mondiali. In particolare Reply vanta il massimo livello di certificazione sulle tecnologie leader in ambito Enterprise.

### Rapporti infragruppo e con parti correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse 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.

La società nelle note al bilancio d'esercizio e consolidato abbreviato fornisce le informazioni richieste ai sensi dell'art. 154-ter del TUF così come indicato dal Reg. Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e della successiva Delibera Consob n. 17389 del 23 giugno 2010, segnalando che non vi sono operazioni di maggiore rilevanza concluse nel periodo così come definite dall'art. 4, comma 1, lett. a) del summenzionato regolamento che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo. Le informazioni sui rapporti con parti correlate richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate nei prospetti allegati al bilancio consolidato di Reply, a cui si rimanda.

### Dipendenti del gruppo

I dipendenti del Gruppo al 30 giugno 2024 risultano pari a 15.307 con un incremento netto di 509 unità rispetto al 31 dicembre 2023 e di 1.000 unità rispetto al 30 giugno 2023.

### Gestione dei rischi

Per quanto riguarda le informazioni richieste dall'articolo 2428 del Codice Civile in relazione alla gestione dei rischi, si rimanda alla specifica nota di commento al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 denominata "NOTA 3 Gestione dei rischi".

## Pillar 2

Nel mese di dicembre 2021, l'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) ha pubblicato il documento *"Tax Challenges Arising from the Digitalisation of the Economy – Administrative Guidance on the Global Anti-Base Erosion Model Rules (Pillar Two)"*.

In tale ambito, la Commissione Europea ha adottato la Direttiva UE n. 2022/2523 in materia di tassazione minima globale per i gruppi multinazionali di imprese, con obbligo per gli Stati membri di recepire nel proprio ordinamento interno le disposizioni unionali entro il 31 dicembre 2023 e di applicarle dai periodi di imposta che iniziano a decorrere da detta data.

Le regole del *Pillar Two* intendono garantire, attraverso un sistema di regole comuni, un livello minimo di imposizione effettiva non inferiore al 15% in ogni giurisdizione in cui un gruppo multinazionale opera.

In recepimento della Direttiva n. 2022/2523, l'Italia ha emanato il D.Lgs. 209/2023. Le disposizioni nazionali si applicano con riferimento ai periodi di imposta che decorrono a partire dal 31 dicembre 2023 e, pertanto, per il Gruppo Reply a decorrere dal 2024.

Reply ha effettuato una valutazione della potenziale esposizione del Gruppo alla citata disciplina effettuando una simulazione sulla base dei dati relativi agli esercizi 2022 e 2023. Per entrambe le annualità è stata valutata positivamente, per tutte le giurisdizioni in cui il gruppo opera, la possibilità di ricorrere ai regimi semplificati di cui all'art. 39 del D.Lgs. n. 209/2023 (c.d. *Transitional Safe Harbours*). Sulla base delle simulazioni sin qui svolte, non si attendono impatti significativi per il Gruppo derivanti dall'applicazione della normativa in commento.

A questo proposito si conferma che l'emendamento allo IAS 12 non ha comportato alcuna modifica alla Relazione finanziaria semestrale, redatta in conformità allo IAS 34. Le imposte sul reddito sono pertanto iscritte utilizzando l'aliquota che sarebbe applicabile all'utile o alla perdita attesi per l'intero esercizio.

## EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2024

Non si segnalano eventi successivi rilevanti al 30 giugno 2024.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Reply nel primo semestre 2024 ha registrato un andamento positivo, sia in termini di fatturato che di marginalità. Questi risultati sono stati possibili grazie alla leadership acquisita sulle due principali direttrici di trasformazione tecnologica: intelligenza artificiale e cloud computing.

Il punto di forza di Reply è, da sempre, la capacità di interpretare l'innovazione rendendola rilevante per le esigenze delle aziende. Da questo punto di vista i primi sei mesi del 2024 sono stati caratterizzati da un importante sviluppo delle principali linee di offerta. In particolare, Reply ha assistito ad una forte crescita nella domanda di una nuova classe di oggetti e servizi nativamente progettati per integrare a bordo prodotto le più avanzate soluzioni di intelligenza artificiale. Questo nuovo modo di interpretare l'intelligenza artificiale richiede, da parte delle aziende, una grande attenzione sia nel ripensare i modelli dati sottostanti sia nel disegnare nuove architetture e interfacce conversazionali in grado di sfruttarne appieno il potenziale in completa sicurezza.

Saper guidare la crescente diffusione dell'intelligenza artificiale assieme alla consapevolezza delle sue potenzialità e dei rischi associati, è sicuramente la sfida principale per il futuro prossimo. In questo scenario Reply si pone come un attore ad altissimo contenuto tecnologico in grado di affiancare i propri clienti nella creazione della nuova economia digitale.

Torino, 1 agosto 2024

/f/ Mario Rizzante

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

**Mario Rizzante**

# **BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024**

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (\*)

(in migliaia di euro)	Nota	1° semestre 2024	1° semestre 2023	2023
<b>Ricavi</b>	5	<b>1.114.336</b>	<b>1.038.908</b>	<b>2.117.983</b>
Altri ricavi	6	16.873	8.063	23.947
Acquisti	7	(21.259)	(15.139)	(29.364)
Lavoro	8	(628.223)	(574.295)	(1.139.331)
Costi per servizi	9	(301.778)	(306.037)	(619.657)
Ammortamenti e svalutazioni	10	(31.427)	(31.421)	(75.205)
Altri (costi)/ricavi operativi e non ricorrenti	11	(1.877)	3.598	14.372
<b>Risultato operativo</b>		<b>146.646</b>	<b>123.677</b>	<b>292.745</b>
(Oneri)/proventi da partecipazioni	12	(3.223)	(4.512)	(13.877)
(Oneri)/proventi finanziari	13	2.861	(5.603)	(7.287)
<b>Utile ante imposte</b>		<b>146.285</b>	<b>113.561</b>	<b>271.581</b>
Imposte sul reddito	14	(44.764)	(33.618)	(83.122)
<b>Utile netto</b>		<b>101.521</b>	<b>79.944</b>	<b>188.459</b>
Utile attribuibile alle interessenze di pertinenza di minoranza		(1.580)	(1.493)	(1.760)
<b>Utile attribuibile alla Capogruppo</b>		<b>99.942</b>	<b>78.451</b>	<b>186.699</b>
<i>Utile netto per azione</i>	15	<i>2,68</i>	<i>2,10</i>	<i>5,01</i>

(\*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti delle transazioni con parti correlate sul Conto Economico Consolidato sono evidenziati nei prospetti allegati e sono ulteriormente descritti nella Nota 36.

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	Nota	1° semestre 2024	1° semestre 2023
<b>Utile (perdita) del periodo (A)</b>		<b>101.521</b>	<b>79.944</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:</b>			
Utili/(perdite) derivanti dagli utili e perdite attuariali su benefici a dipendenti		1.290	(836)
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B1)</b>	<b>27</b>	<b>1.290</b>	<b>(836)</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:</b>			
Utili/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")		28	323
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione di bilanci		8.251	2.639
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2)</b>		<b>8.279</b>	<b>2.962</b>
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B) = (B1) + (B2)</b>	<b>27</b>	<b>9.569</b>	<b>2.126</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessiva (A)+(B)</b>		<b>111.090</b>	<b>82.070</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:</b>			
Soci della controllante		109.511	80.577
Interessenze di pertinenza di terzi		1.580	1.493

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA (\*)

(in migliaia di euro)	Nota	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Attività materiali	18	119.834	108.197	103.156
Avviamento	17	633.238	626.481	630.084
Attività immateriali	16	78.912	81.509	99.107
Immobilizzazioni diritto d'uso	19	116.113	114.758	112.438
Partecipazioni	20	39.041	41.373	49.189
Attività finanziarie	21	7.300	7.448	8.915
Attività per imposte anticipate	22	74.869	66.693	66.745
<b>Attività non correnti</b>		<b>1.069.307</b>	<b>1.046.457</b>	<b>1.069.634</b>
Rimanenze	23	215.891	47.061	167.810
Crediti commerciali	24	473.065	739.474	419.797
Altri crediti e attività correnti	25	140.654	124.373	136.220
Attività finanziarie	21	33.974	32.872	41.840
Disponibilità liquide	21, 26	400.340	383.742	285.037
<b>Attività correnti</b>		<b>1.263.924</b>	<b>1.327.523</b>	<b>1.050.704</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>2.333.231</b>	<b>2.373.980</b>	<b>2.120.338</b>
Capitale sociale		4.863	4.863	4.863
Altre riserve		1.080.558	923.277	930.509
Utile attribuibile ai soci della controllante		99.942	186.699	78.451
<b>Patrimonio netto attribuibile alla Capogruppo</b>	<b>27</b>	<b>1.185.363</b>	<b>1.114.840</b>	<b>1.013.823</b>
Patrimonio netto attribuibile a interessenze di pertinenza di minoranza		1.733	1.883	1.730
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27</b>	<b>1.187.095</b>	<b>1.116.723</b>	<b>1.015.554</b>
Debiti vs azionisti di minoranza e earn-out	28	33.258	86.523	105.996
Passività finanziarie	29	40.371	52.291	66.018
Passività finanziarie da diritto d'uso	29	94.275	95.101	96.207
Benefici a dipendenti	30	69.528	69.677	45.162
Passività per imposte differite	31	49.321	41.605	44.278
Fondi	32	21.629	20.644	14.925
<b>Passività non correnti</b>		<b>308.382</b>	<b>365.841</b>	<b>372.586</b>
Debiti vs azionisti di minoranza e earn-out	28	76.610	27.845	25.340
Passività finanziarie	29	30.373	32.655	33.003
Passività finanziarie da diritto d'uso	29	34.446	31.670	30.080
Debiti commerciali	33	186.346	191.001	158.674
Altri debiti e passività correnti	34	509.504	607.705	484.543
Fondi	32	474	539	559
<b>Passività correnti</b>		<b>837.753</b>	<b>891.415</b>	<b>732.198</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>1.146.135</b>	<b>1.257.256</b>	<b>1.104.785</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>2.333.231</b>	<b>2.373.980</b>	<b>2.120.338</b>

(\*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti delle transazioni con parti correlate sulla Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata sono evidenziati nei prospetti allegati e sono ulteriormente descritti nella Nota 36.

## VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserve di capitale	Riserve di risultato	Riserva da cash flow hedge	Riserva da conversione	Riserva utile/(perdita) attuariale	Interessenze di pertinenza di terzi	Totale
<b>Al 1° gennaio 2023</b>	<b>4.863</b>	<b>(17.122)</b>	<b>299.533</b>	<b>684.679</b>	<b>2.599</b>	<b>(3.659)</b>	<b>(603)</b>	<b>1.579</b>	<b>971.869</b>
Aumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(37.278)	-	-	-	(1.120)	<b>(38.398)</b>
Variazione azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento riserva per acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	78.451	323	2.639	(836)	1.493	<b>82.070</b>
Altre variazioni	-	-	-	235	-	-	-	(221)	<b>14</b>
<b>Al 30 giugno 2023</b>	<b>4.863</b>	<b>(17.122)</b>	<b>299.533</b>	<b>726.087</b>	<b>2.922</b>	<b>(1.020)</b>	<b>(1.439)</b>	<b>1.731</b>	<b>1.015.555</b>

(in migliaia di euro)	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserve di capitale	Riserve di risultato	Riserva da cash flow hedge	Riserva da conversione	Riserva utile/(perdita) attuariale	Interessenze di pertinenza di terzi	Totale
<b>Al 1° gennaio 2024</b>	<b>4.863</b>	<b>(17.122)</b>	<b>299.533</b>	<b>832.373</b>	<b>1.750</b>	<b>(4.805)</b>	<b>(1.753)</b>	<b>1.883</b>	<b>1.116.723</b>
Aumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(37.279)	-	-	-	(1.975)	<b>(39.254)</b>
Variazione azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento riserva per acquisto azioni proprie	-	-	150.000	(150.000)	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	99.942	28	8.251	1.290	1.580	<b>111.090</b>
Altre variazioni	-	-	-	(1.710)	-	-	-	245	<b>(1.465)</b>
<b>Al 30 giugno 2024</b>	<b>4.863</b>	<b>(17.122)</b>	<b>449.533</b>	<b>743.326</b>	<b>1.778</b>	<b>3.446</b>	<b>(463)</b>	<b>1.733</b>	<b>1.187.095</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	1° Semestre 2024	1° Semestre 2023
Risultato netto consolidato	101.521	79.944
Imposte sul reddito	44.126	37.426
Ammortamenti	31.427	31.421
Altri oneri/(proventi) non monetari, netti	14.063	11.172
Variazione delle rimanenze	(176.394)	(90.096)
Variazione dei crediti commerciali	193.712	132.658
Variazione dei debiti commerciali	(4.655)	(10.161)
Variazione delle altre passività ed attività	(29.614)	(42.851)
Variazione imposte differite	(461)	(5.451)
Variazione benefici dipendenti e fondi rischi	771	1.955
Pagamento imposte sul reddito	(60.278)	(36.843)
Interessi pagati	(1.786)	(2.495)
Interessi incassati	5.766	1.469
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività operative (A)</b>	<b>118.199</b>	<b>108.148</b>
Esborsi per investimenti in attività materiali e immateriali	(20.357)	(13.779)
Esborsi per investimenti in attività finanziarie	(954)	(5.370)
Flussi finanziari dell'acquisizione partecipazioni al netto delle disponibilità acquisite	(10.280)	(9.532)
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività di investimento (B)</b>	<b>(31.591)</b>	<b>(28.682)</b>
Pagamento dividendi	(39.254)	(38.398)
Accensioni passività finanziarie a medio lungo termine	1.000	6.500
Passività finanziarie per leasing	(16.554)	(16.899)
Esborsi per rimborso di prestiti	(15.645)	(9.177)
<b>Flusso di cassa da generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento (C)</b>	<b>(70.452)</b>	<b>(57.974)</b>
<b>Flusso di cassa netto (D) = (A+B+C)</b>	<b>16.155</b>	<b>21.492</b>
Cassa e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	383.608	263.252
Cassa e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	399.762	284.744
<b>Totale variazione cassa e mezzi equivalenti (D)</b>	<b>16.155</b>	<b>21.492</b>

### Dettaglio cassa e altre disponibilità liquide nette

(in migliaia di euro)		
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali:</b>	<b>383.608</b>	<b>263.252</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	383.742	283.695
Scoperti di conto corrente	(135)	(20.443)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali:</b>	<b>399.762</b>	<b>284.744</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	400.340	285.037
Scoperti di conto corrente	(577)	(293)

## NOTE DI COMMENTO

<b>Informazioni generali</b>	NOTA 1	Informazioni generali
	NOTA 2	Principi contabili e criteri di consolidamento
	NOTA 3	Gestione dei rischi
	NOTA 4	Area di consolidamento
<b>Conto economico</b>	NOTA 5	Ricavi
	NOTA 6	Altri ricavi
	NOTA 7	Acquisti
	NOTA 8	Lavoro
	NOTA 9	Costi per servizi
	NOTA 10	Ammortamenti e svalutazioni
	NOTA 11	Altri (costi)/ricavi operativi e operativi non ricorrenti
	NOTA 12	(Oneri)/proventi da partecipazioni
	NOTA 13	(Oneri)/proventi finanziari
	NOTA 14	Imposte sul reddito
	NOTA 15	Utile per azione
<b>Situazione patrimoniale-finanziaria - Attività</b>	NOTA 16	Attività materiali
	NOTA 17	Avviamento
	NOTA 18	Altre attività immateriali
	NOTA 19	Immobilizzazioni diritto d'uso
	NOTA 20	Partecipazioni
	NOTA 21	Attività finanziarie
	NOTA 22	Attività per imposte anticipate
	NOTA 23	Rimanenze
	NOTA 24	Crediti commerciali
	NOTA 25	Altri crediti e attività correnti
<b>Situazione patrimoniale-finanziaria - Passività e Patrimonio Netto</b>	NOTA 26	Disponibilità liquide
	NOTA 27	Patrimonio netto
	NOTA 28	Debiti verso azionisti di minoranza e Earn-out
	NOTA 29	Passività finanziarie
	NOTA 30	Benefici a dipendenti
	NOTA 31	Passività per imposte differite
	NOTA 32	Fondi
	NOTA 33	Debiti commerciali
	NOTA 34	Altri debiti e passività correnti
<b>Altre informazioni</b>	NOTA 35	Informativa di settore
	NOTA 36	Rapporti con parti correlate
	NOTA 37	Garanzie, impegni e passività potenziali
	NOTA 38	Eventi successivi al 30 giugno 2024
	NOTA 39	Approvazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato e autorizzazione alla pubblicazione

## NOTA 1 - INFORMAZIONI GENERALI

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](http://www.reply.com)

## NOTA 2 - PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

### Conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato è predisposto nel rispetto dei principi contabili internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea. Per "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). Il Gruppo Reply ha adottato gli IFRS a partire dal 1° gennaio 2005, in seguito all'entrata in vigore del Regolamento Europeo n. 1606 del luglio 2002. I principi contabili adottati sono coerenti con i criteri d'iscrizione e valutazione utilizzati nella stesura del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, al quale si rinvia per maggiori dettagli, ad eccezione di quanto esposto nel seguito del seguente paragrafo.

In particolare il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 è stato redatto secondo l'informativa prevista dal principio IAS 34 Bilanci intermedi.

Il bilancio consolidato è stato inoltre predisposto in conformità ai provvedimenti adottati dalla CONSOB in materia di schemi di bilancio, in applicazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005 e delle altre norme e disposizioni CONSOB in materia di bilancio.

### Principi generali

I principi contabili adottati sono coerenti con i criteri d'iscrizione e valutazione utilizzati nella stesura del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 al quale si rinvia per maggiori dettagli, a eccezione di quanto esposto nel seguito del presente paragrafo.

Il bilancio è redatto sul presupposto della continuità aziendale. Il Gruppo, infatti, ha valutato che pur in presenza di un difficile contesto economico e finanziario, non sussistono significative incertezze (come definite dal paragrafo 25, IAS 1) sulla continuità aziendale.

La redazione di un bilancio intermedio richiede l'effettuazione, da parte della direzione, di giudizi, stime e assunzioni che influenzano l'applicazione dei principi contabili, i valori delle attività e delle passività iscritte, gli importi dei ricavi e dei costi di periodo. I risultati effettivi possono essere diversi da quelli stimati. Nella redazione del presente bilancio intermedio, i giudizi significativi effettuati dalla direzione nell'applicazione dei principi contabili di gruppo sono gli stessi del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023, con l'eccezione della variazione nelle stime che sono necessarie per la determinazione delle imposte sul reddito del periodo.

La situazione patrimoniale-finanziaria e il risultato economico di tutte le società del gruppo la cui valuta funzionale è diversa dalla valuta di presentazione sono stati convertiti. Il presente bilancio consolidato è stato redatto in euro arrotondando gli importi alle migliaia e viene comparato con il bilancio consolidato dell'esercizio precedente, redatto sulla base di criteri omogenei. Vista la stagionalità che caratterizza il business del Gruppo sono state fornite le informazioni patrimoniali-finanziarie relative ai dodici mesi fino alla data di chiusura del periodo intermedio e le informazioni comparative per il precedente periodo di dodici mesi.

Di seguito sono fornite le indicazioni circa gli schemi di bilancio adottati rispetto a quelli indicati dallo IAS 1, i più significativi principi contabili ed i connessi criteri di valutazione adottati nella redazione del presente bilancio consolidato.

### **Prospetti e schemi di bilancio**

Il presente bilancio consolidato è costituito dal conto economico, conto economico complessivo, situazione patrimoniale-finanziaria, variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario consolidati, corredati dalle presenti note di commento.

Il Gruppo adotta una struttura di conto economico con rappresentazione delle componenti di costo ripartite per natura, struttura idonea a rappresentare il business del Gruppo stesso e in linea con il settore di appartenenza.

La situazione patrimoniale-finanziaria è redatta secondo lo schema che evidenzia la ripartizione fra attività e passività correnti e non correnti. Il rendiconto finanziario è presentato secondo il metodo indiretto.

Per ciascuna voce significativa riportata nei suddetti prospetti sono indicati i rinvii alle successive note di commento nelle quali viene fornita la relativa informativa e sono dettagliate la composizione e le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Si segnala inoltre che al fine di adempiere alle indicazioni contenute nella Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", sono stati predisposti in aggiunta ai prospetti obbligatori appositi prospetti di conto economico e situazione patrimoniale-finanziaria, con l'indicazione distinta degli ammontari significativi delle posizioni o transazioni con le parti correlate.

## ALTRI PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI A PARTIRE DAL 1° GENNAIO 2024

In merito all'applicazione dei principi contabili vigenti e per quelli di recente emissione, si rinvia a quanto evidenziato nel documento Relazione e Bilancio 2023 pubblicato sul sito aziendale.

### Principi non ancora omologati dall'Unione Europea

In data 30 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato il documento **"Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments—Amendments to IFRS 9 and IFRS 7"**. Tale documento chiarisce alcuni aspetti problematici emersi dalla post-implementation review dell'IFRS 9, tra cui il trattamento contabile delle attività finanziarie i cui rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi ESG (i.e. *green bonds*). In particolare, le modifiche hanno l'obiettivo di:

- o chiarire la classificazione delle attività finanziarie con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG) ed i criteri da utilizzare per l'assessment del SPPI test;
- o determinare che la data di regolamento delle passività tramite sistemi di pagamento elettronici è quella in cui la passività risulta estinta. Tuttavia, è consentito ad un'entità di adottare una politica contabile per consentire di eliminare contabilmente una passività finanziaria prima di consegnare liquidità alla data di regolamento in presenza di determinate condizioni specifiche.

Con queste modifiche, lo IASB ha inoltre introdotto ulteriori requisiti di informativa riguardo in particolare ad investimenti in strumenti di capitale designati a FVOCI.

Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione.

In data 9 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato il nuovo principio **IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures**. Tale principio introduce alcune semplificazioni riferite all'informativa richiesta dagli altri principi contabili internazionali. Il principio può essere applicato da un'entità che rispetta i seguenti principali criteri:

- o È una società controllata;
- o Non ha emesso strumenti di capitale o di debito quotati su un mercato e non è in procinto di emetterli;
- o Ha una propria società controllante che predispone un bilancio consolidato in conformità con i principi IFRS.

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata. L'adozione di tale principio non comporterà effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

In data 9 aprile 2024 lo IASB ha pubblicato il nuovo principio **IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements** che sostituirà il principio IAS 1 *Presentation of Financial Statements*. Tale principio si pone l'obiettivo di migliorare la presentazione dei principali schemi di bilancio e introduce importanti modifiche con riferimento allo schema del conto economico. In particolare, il nuovo principio richiede di:

- o Classificare i ricavi e i costi in tre nuove categorie (sezione operativa, sezione investimento e sezione finanziaria), oltre alle categorie imposte e attività cessate già presenti nello schema di conto economico;
- o Presentare due nuovi sub-totali, il risultato operativo e il risultato prima degli interessi e tasse.

Inoltre:

- o Richiede maggiori informazioni sugli indicatori di performance definiti dal management;
- o introduce nuovi criteri per l'aggregazione e la disaggregazione delle informazioni; e,
- o introduce alcune modifiche allo schema del rendiconto finanziario, tra cui la richiesta di utilizzare il risultato operativo come punto di partenza per la presentazione del rendiconto finanziario predisposto con il metodo indiretto e l'eliminazione di alcune opzioni di classificazione di alcune voci attualmente esistenti (come ad esempio interessi pagati, interessi incassati, dividendi pagati e dividendi incassati).

Tale principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione.

## NOTA 3 - GESTIONE DEI RISCHI

### Rischio di credito

Ai fini commerciali sono adottate specifiche politiche volte ad assicurare la solvibilità dei propri clienti.

Per quanto riguarda le controparti finanziarie, il Gruppo non è caratterizzato da significative concentrazioni di rischio di credito e di rischio di solvibilità.

### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è collegato alla difficoltà di reperire fondi per far fronte agli impegni.

I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità delle società del Gruppo sono monitorati o gestiti centralmente sotto il controllo della Tesoreria di Gruppo, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie attuali e prospettive (mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide e disponibilità di fondi ottenibili tramite un adeguato ammontare di linee di credito committed).

Il difficile contesto economico dei mercati e di quelli finanziari richiede particolare attenzione alla gestione del rischio di liquidità e in tal senso particolare attenzione è posta alle azioni tese a generare risorse finanziarie con la gestione operativa e al mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile.

Il Gruppo prevede, quindi, di far fronte ai fabbisogni derivanti dai debiti finanziari in scadenza e dagli investimenti previsti attraverso i flussi derivanti dalla gestione operativa, la liquidità disponibile, il rinnovo o il rifinanziamento dei prestiti bancari.

### **Rischio di cambio e rischio di tasso di interesse**

Il rischio di cambio è mitigato dalla prevalenza delle operazioni di transazioni denominate e registrate in euro. Il Gruppo prevalentemente non opera in aree con valuta a rischio di forte oscillazione cambi e pertanto tale rischio non è significativo.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva dalla necessità di finanziare le attività operative e di investimento M&A oltre che di impiegare la liquidità disponibile. La variazione dei tassi di interesse di mercato può avere un impatto negativo o positivo sul risultato economico del Gruppo, influenzando indirettamente i costi e i rendimenti delle operazioni di finanziamento e di investimento.

Il rischio di tasso di interesse a cui è esposto il Gruppo deriva da prestiti bancari; per mitigare tali rischi, il Gruppo, quando lo ritiene opportuno, fa ricorso all'utilizzo di strumenti derivati designati come "cash flow hedges".

L'utilizzo di tali strumenti è regolato da procedure scritte coerenti con le strategie di gestione dei rischi del Gruppo che non prevedono strumenti derivati con scopi di negoziazione.

### **Livelli gerarchici di valutazione del fair value**

L'IFRS 13 stabilisce una gerarchia del fair value che classifica in tre livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per misurare il fair value. La gerarchia del fair value attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di Livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di Livello 3). In alcuni casi, i dati utilizzati per valutare il fair value di un'attività o passività potrebbero essere classificati in diversi livelli della gerarchia del fair value. In tali casi, la valutazione del fair value è classificata interamente nello stesso livello della gerarchia in cui è classificato l'input di più basso livello, tenendo conto della sua importanza per la valutazione.

I livelli utilizzati nella gerarchia sono:

- Gli input di Livello 1 sono prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;
- Gli input di Livello 2 sono variabili diverse dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per le attività o per le passività;
- Gli input di Livello 3 sono variabili non osservabili per le attività o per le passività.

La seguente tabella evidenzia le attività e passività che sono valutate al fair value al 30 giugno 2024, per livello gerarchico di valutazione del fair value.

(in migliaia di euro)	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Partecipazioni	20	-	-	39.041
Convertible loans	21	-	-	1.353
Titoli finanziari	21	31.675	-	-
Strumenti finanziari derivati	21	-	1.944	-
<b>Totale attività</b>		<b>31.675</b>	<b>1.944</b>	<b>40.394</b>
Debiti vs azionisti minoranza e Earn-out	28	-	-	109.868
<b>Totale passività</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>109.868</b>

La valutazione degli investimenti in start-up in ambito Internet degli Oggetti (IoT), sia attraverso l'acquisizione di partecipazioni, sia attraverso l'emissione di convertible loans, si basa su dati non direttamente osservabili sul mercato, e pertanto rientra sotto il profilo della gerarchia nel livello 3.

La voce Titoli finanziari è relativa a titoli quotati su mercati attivi e pertanto rientra sotto il profilo della gerarchia nel livello 1.

Per determinare il valore di mercato degli strumenti finanziari derivati, Reply ha fatto riferimento a valutazioni fornite da terzi esperti (banche ed istituti finanziari). Questi ultimi nel calcolo delle loro stime si sono avvalsi di dati osservati sul mercato direttamente (tassi di interesse) o indirettamente (curve di interpolazione di tassi di interesse osservati direttamente); conseguentemente ai fini dell'IFRS 7 il fair value utilizzato dal Gruppo per la valorizzazione dei contratti derivati di copertura in essere al 30 giugno rientra sotto il profilo della gerarchia di livello 2.

Il fair value dei debiti verso azionisti di minoranza e per earn-out è stato determinato dal management del Gruppo sulla base dei contratti di acquisizione delle quote societarie e dei parametri economico-finanziari desumibili dai piani pluriennali delle società acquisite. Non trattandosi di parametri osservabili sul mercato (direttamente o indirettamente) tali debiti rientrano sotto il profilo della gerarchia nel livello 3.

Si segnala che nel periodo chiuso al 30 giugno 2024 non vi sono stati trasferimenti tra livelli di gerarchia.

Il gruppo possiede diversi strumenti finanziari che non sono valutati al valore equo nello stato patrimoniale. Per la maggior parte di questi strumenti (crediti commerciali, al netto del relativo fondo svalutazione, debiti commerciali, altri crediti, altri debiti) si ritiene che il valore contabile approssimi il loro valore equo. Il valore equo delle passività finanziarie a lungo termine, riportato nelle note per completezza d'informativa, si ottiene scontando i flussi di cassa contrattuali futuri al tasso d'interesse di mercato che si applica attualmente agli analoghi strumenti finanziari del gruppo.

## NOTA 4 - 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 30 giugno 2023, ad eccezione dell'uscita di WM Reply LLC.

Si segnala che nell'elenco delle imprese e partecipazioni del gruppo Reply, riportato in allegato, sono inoltre incluse nell'area di consolidamento rispetto al 30 giugno 2023 le società start-up Aim Reply Ltd, Shield Reply Ltd, Sprint Reply Ltd e Whitehall AI Reply S.r.l.

## NOTA 5 - RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, comprensivi della variazione dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a 1.114.336 migliaia di euro (1.038.908 migliaia di euro al 30 giugno 2023).

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 di servizi, è riportata di seguito:

<b>Paese</b>	<b>1° semestre 2024</b>	<b>1° semestre 2023</b>
Region 1	62,70%	61,80%
Region 2	20,00%	19,40%
Region 3	17,30%	18,80%
IoT Incubator	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

(\*)

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

Le informazioni richieste dallo IFRS 8 (“Informativa per settore”) sono riportate nella Nota 35 della presente relazione.

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

<b>Linea di business</b>	<b>1° semestre 2024</b>	<b>1° semestre 2023</b>
Tecnologia	60,60%	61,40%
Applicazioni	27,30%	25,20%
Processi	12,10%	13,40%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## NOTA 6 – ALTRI RICAVI

Gli Altri ricavi, che al 30 giugno 2024 ammontano a 16.873 migliaia di euro (8.063 migliaia di euro al 30 giugno 2023) si riferiscono principalmente a proventi diversi, sopravvenienze attive, contributi in c/esercizio e contributi alla ricerca.

## NOTA 7 - ACQUISTI

Il dettaglio è il seguente:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>1° semestre 2024</b>	<b>1° semestre 2023</b>	<b>Variazione</b>
Licenze software per rivendita	16.596	11.011	5.585
Hardware per rivendita	850	1.049	(198)
Altri	3.813	3.080	733
<b>Totale</b>	<b>21.259</b>	<b>15.139</b>	<b>6.120</b>

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

La voce Altri comprende principalmente l'acquisto di carburante per 2.276 migliaia di euro, l'acquisto di beni strumentali per 964 migliaia di euro e l'acquisto di cancelleria per 312 migliaia di euro.

## NOTA 8 - LAVORO

Il dettaglio è il seguente:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>1° semestre 2024</b>	<b>1° semestre 2023</b>	<b>Variazione</b>
Personale dipendente	585.923	533.332	52.591
Amministratori	42.300	40.963	1.337
<b>Totale</b>	<b>628.223</b>	<b>574.295</b>	<b>53.928</b>

Il costo del lavoro include personale dipendente e gli amministratori della società del gruppo per complessivi 628.223 migliaia di euro rispetto ai 574.295 migliaia di euro del 30 giugno 2023.

L'incremento del costo del lavoro, pari a 53.928 migliaia di euro, è imputabile all'incremento complessivo registrato nel volume d'affari del Gruppo e all'aumento del personale dipendente.

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

<b>(numero)</b>	<b>1° semestre 2024</b>	<b>1° semestre 2023</b>	<b>Variazione</b>
Dirigenti	462	451	11
Quadri	1.706	1.744	(38)
Impiegati	13.139	12.112	1.027
<b>Totale</b>	<b>15.307</b>	<b>14.307</b>	<b>1.000</b>

Al 30 giugno 2024 i dipendenti del Gruppo erano 15.307, rispetto ai 14.307 del primo semestre 2023.

Il personale dipendente è composto principalmente da laureati in ingegneria elettronica, informatica ed economia e commercio provenienti dalle migliori università.

## NOTA 9 – COSTI PER SERVIZI

Il costo per prestazioni di servizi è così composto:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>1° semestre 2024</b>	<b>1° semestre 2023</b>	<b>Variazione</b>
Consulenze tecniche e commerciali	193.221	210.616	(17.395)
Spese viaggi per trasferte e formazione professionale	24.151	21.089	3.062
Servizi diversi	56.939	47.956	8.983
Spese ufficio	9.286	10.499	(1.213)
Noleggi e leasing	3.918	4.027	(109)
Costi diversi	14.263	11.850	2.413
<b>Totale</b>	<b>301.778</b>	<b>306.037</b>	<b>(4.259)</b>

La voce Servizi diversi comprende principalmente servizi di marketing, servizi amministrativi e legali, servizi di telefonia e buoni pasto, il cui incremento è legato al ritorno ai livelli pre-pandemia.

Le Spese ufficio includono servizi resi da parti correlate relativi a contratti di servizio per l'utilizzo di locali, la domiciliazione e la prestazione di servizi di segreteria per 1.853 migliaia di euro e affitti passivi addebitati da terze parti per 1.858 migliaia di euro, nonché costi per utenze per 3.356 migliaia di euro, servizi di pulizia locali per 1.347 migliaia di euro e manutenzioni varie per 872 migliaia di euro.

## NOTA 10 - AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sulla base di aliquote economiche-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni ed hanno comportato un onere complessivo al 30 giugno 2024 di 7.638 migliaia di euro. Il dettaglio di tali ammortamenti è riportato nel commento della corrispondente voce patrimoniale.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato nel primo semestre 2024 un onere complessivo di 6.708 migliaia di euro. Il dettaglio di tali ammortamenti è riportato nel commento della corrispondente voce patrimoniale.

Gli ammortamenti relativi alle attività in Diritto d'uso calcolati a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16 sono pari a 17.057 migliaia di euro.

## NOTA 11 - 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, al 30 giugno 2024 ammontano a 1.877 migliaia di euro (3.598 migliaia di euro nel primo semestre 2023) e si riferiscono principalmente a:

- Altri (costi) ricavi non ricorrenti operativi: pari a positivi 510 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.
- Altri (costi)/ricavi non ricorrenti operativi da valutazione: pari a negativi 2.386 migliaia di euro riferiti all'adeguamento al fair value del debito relativo al corrispettivo variabile per l'acquisto di partecipazioni in società controllate (Business combination) che per loro natura non hanno impattato l'EBITDA.

## NOTA 12 – (ONERI)/PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Tale voce risulta negativa per 3.223 migliaia di euro e si riferisce alle variazioni di fair value (svalutazioni) degli investimenti in start-up effettuati dall'Investment company Breed Reply Investments Ltd..

## NOTA 13 – (ONERI)/PROVENTI FINANZIARI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	1° semestre 2024	1° semestre 2023	Variazione
Proventi finanziari	6.558	2.333	4.225
Oneri finanziari	(2.914)	(2.787)	(127)
Altri	(783)	(5.149)	4.366
<b>Totale</b>	<b>2.861</b>	<b>(5.603)</b>	<b>8.465</b>

I Proventi finanziari includono principalmente interessi su conti correnti bancari attivi per 5.766 migliaia di euro e interessi attivi su investimenti obbligazionari per 443 migliaia di euro e interessi attivi maturati sugli investimenti in convertible loans per 58 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 1.846 migliaia di euro (1.477 migliaia di euro nel primo semestre 2023);
- le differenze cambio nette risultanti dalla conversione di poste patrimoniali iscritte in valute diverse dall'euro per positivi 716 migliaia di euro (negativi 2.871 migliaia di euro al 30 giugno 2023);
- le variazioni di fair value di passività finanziarie in base all'IFRS 9 per negativi 92 migliaia di euro (negativi per 1.003 migliaia di euro al 30 giugno 2023);
- le plusvalenze finanziarie derivanti dalla valutazione a fair value delle obbligazioni in portafoglio detenute principalmente da Reply S.p.A. per 432 migliaia di euro (plusvalenze finanziarie pari a 287 migliaia di euro al 30 giugno 2023).

## NOTA 14 - IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito di competenza del primo semestre 2024 ammontano complessivamente a 44.764 migliaia di euro e sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media attesa per l'intero esercizio.

## NOTA 15 - UTILE PER AZIONE

L'utile base per azione al 30 giugno 2024 è calcolato sulla base di un utile netto di Gruppo pari a 99.942 migliaia di euro (78.451 migliaia di euro al 30 giugno 2023) diviso per il numero medio ponderato di azioni al 30 giugno 2024, al netto delle azioni proprie, pari a 37.278.236 (37.278.236 al 30 giugno 2023).

<b>(in euro)</b>	<b>1° semestre 2024</b>	<b>1° semestre 2023</b>
Risultato netto di gruppo	99.942.000	78.451.000
N. medio di azioni	37.278.236	37.278.236
Utile base per azione	2,68	2,10

L'utile base per azione coincide con l'utile per azione in quanto non vi sono stock option esercitabili in esercizi futuri.

## NOTA 16 - ATTIVITÀ MATERIALI

Le attività materiali al 30 giugno 2024 risultano pari a 119.834 migliaia di euro e sono così dettagliate:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Fabbricati	82.434	71.434	11.001
Impianti e attrezzature	5.772	5.759	14
Macchine elettriche	12.304	12.491	(188)
Altri beni	19.324	18.513	811
<b>Totale</b>	<b>119.834</b>	<b>108.197</b>	<b>11.637</b>

Le attività materiali nel corso del primo semestre 2024 hanno avuto la seguente movimentazione:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>Fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Macchine elettriche</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Totale</b>
Costo storico	77.177	20.121	49.613	52.179	199.090
Fondo ammortamento	(5.743)	(14.363)	(37.121)	(33.666)	(90.893)
<b>31/12/2023</b>	<b>71.434</b>	<b>5.759</b>	<b>12.491</b>	<b>18.513</b>	<b>108.197</b>
<b>Costo storico</b>					
Acquisti	11.602	865	3.875	2.886	19.228
Alienazioni	-	(47)	(717)	(733)	(1.497)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-
Altre variazioni	2	43	199	408	652
<b>Fondo ammortamento</b>					
Ammortamento	(602)	(840)	(4.005)	(2.191)	(7.638)
Utilizzi	-	35	662	675	1.373
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-
Altre variazioni	(1)	(43)	(201)	(235)	(481)
Costo storico	88.781	20.982	52.969	54.740	217.473
Fondo ammortamento	(6.346)	(15.210)	(40.666)	(35.416)	(97.639)
<b>30/06/2024</b>	<b>82.434</b>	<b>5.772</b>	<b>12.304</b>	<b>19.324</b>	<b>119.834</b>

La voce Fabbricati include principalmente:

- il valore netto di un immobile di proprietà del gruppo pari a 4.603 migliaia di euro, localizzato a Guetersloh, Germania.
- il complesso immobiliare sito in Torino e denominato “ex Caserma De Sonnaz” per un valore di 52.515 migliaia di euro, in corso di ristrutturazione destinato ad ospitare gli uffici del Gruppo.
- il complesso immobiliare sito in Torino in via Nizza 250 per un valore di 27.447 migliaia di euro che ospita gli uffici del Gruppo.

L’incremento di tale voce si riferisce principalmente alla ristrutturazione della “ex caserma De Sonnaz”.

Gli incrementi della voce Impianti e macchinari si riferiscono principalmente all’acquisto di attrezzature generiche e alla realizzazione di impianti per le sedi del Gruppo.

La variazione della voce Macchine elettriche è dovuta per 2.120 migliaia di euro ad investimenti effettuati dalle società appartenenti alla Region 1, per 1.157 migliaia di euro ad acquisti effettuati dalle società appartenenti alla Region 2 e per 598 migliaia di euro ad acquisti effettuati dalle società appartenenti alla Region 3.

La voce Altri beni al 30 giugno 2024 include principalmente migliorie su beni di terzi e mobili e arredi per ufficio. L’incremento di 2.886 migliaia di euro si riferisce principalmente a migliorie su beni di terzi per 1.812

migliaia di euro, all'acquisto di mobili ed arredi per 711 migliaia di euro e di altri beni materiali per 344 migliaia di euro. Gli altri beni materiali sono costituiti prevalentemente da telefoni cellulari.

Le Altre variazioni fanno riferimento principalmente alle differenze cambio.

Al 30 giugno 2024 le attività materiali risultano ammortizzate per il 44,9% del loro valore, rispetto al 45,7% di fine 2023.

## NOTA 17 - AVVIAMENTO

Tale voce include il valore dell'avviamento emergente dal consolidamento delle partecipate acquisite a titolo oneroso. L'Avviamento nel corso del primo semestre 2024 si è movimentato esclusivamente per le differenze cambio.

L'avviamento è stato allocato alle cash generating units ("CGU"), identificate nelle Region in cui il Gruppo opera (Region 1 include la CGU correlata alle entità americane) e di seguito riepilogate. Tale suddivisione rispecchia la gestione del Gruppo da parte del Management.

(in migliaia di euro)	Valore al 31/12/2023	Incrementi	Differenze cambio	Valore al 30/06/2024
Region 1	200.071	-	4.655	204.726
Region 2	233.053	-	-	233.053
Region 3	193.357	-	2.102	195.459
<b>Totale</b>	<b>626.481</b>	<b>-</b>	<b>6.757</b>	<b>633.238</b>

Nel periodo in esame non si sono evidenziati impairment indicators interni ed esterni che abbiano richiesto un esercizio di impairment test infrannuale dell'avviamento.

## NOTA 18 - ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali nette al 30 giugno 2024 ammontano a 78.912 migliaia di euro (81.509 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e sono così dettagliate:

(in migliaia di euro)	30/06/2024	31/12/2023	Variazione
Costi di sviluppo	4.672	3.764	908
Software	3.448	3.689	(226)
Marchio	537	537	-
Altre attività immateriali	70.256	73.520	(3.279)
<b>Totale</b>	<b>78.912</b>	<b>81.509</b>	<b>(2.597)</b>

Le attività immateriali nel corso del primo semestre del 2024 hanno avuto la seguente movimentazione:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>Costi di sviluppo</b>	<b>Software</b>	<b>Marchio</b>	<b>Altre attività immateriali</b>	<b>Totale</b>
Costo storico	36.541	25.984	537	119.477	182.539
Fondo ammortamento	(32.777)	(22.310)	-	(45.943)	(101.030)
<b>31/12/2023</b>	<b>3.764</b>	<b>3.674</b>	<b>537</b>	<b>73.535</b>	<b>81.509</b>
<b>Costo storico</b>					
Incrementi	2.004	640	-	5	2.649
Alienazioni	-	(5)	-	(18)	(23)
Altre variazioni	-	18	-	2.304	2.322
<b>Fondo ammortamento</b>					
Ammortamento	(1.096)	(902)	-	(4.709)	(6.708)
Utilizzi	-	5	-	19	24
Altre variazioni	-	19	-	(880)	(862)
Costo storico	38.545	26.637	537	121.769	187.487
Fondo ammortamento	(33.873)	(23.189)	-	(51.513)	(108.575)
<b>30/06/2024</b>	<b>4.672</b>	<b>3.448</b>	<b>537</b>	<b>70.256</b>	<b>78.912</b>

I Costi di sviluppo si riferiscono a prodotti software e rispettano i requisiti previsti dallo IAS 38.

La voce Software si riferisce principalmente a licenze acquistate ed utilizzate internamente dalle società del Gruppo; si segnala che tale valore include 490 migliaia di euro relativi allo sviluppo di software ad uso interno.

La voce Marchio è relativa principalmente al valore del marchio “Reply”, conferito in data 9 giugno 2000 alla Capogruppo Reply S.p.A. (all’epoca Reply Europe Sàrl), in relazione all’aumento del capitale sociale deliberato e sottoscritto dalla controllante. Tale valore non è assoggettato a sistematico ammortamento, ma è ritenuto adeguatamente supportato sulla base di risultati economici attesi e dei relativi flussi finanziari.

La voce Altre attività immateriali si riferisce principalmente all’allocazione della differenza di consolidamento (Purchase price allocation) a seguito di alcune operazioni di Business Combination avvenute in esercizi precedenti.

## NOTA 19 – IMMOBILIZZAZIONI DIRITTO D'USO

L'adozione a partire dal 1° gennaio 2019 dell'IFRS 16 ha comportato la rilevazione di un diritto d'uso pari al valore della passività finanziaria alla data di transizione, al netto di eventuali ratei e risconti attivi/passivi riferiti al lease.

La movimentazione del primo semestre 2024 è di seguito riportata:

(in migliaia di euro)	31/12/2023	Variazioni nette	Ammortamenti	Delta cambio	30/06/2024
Fabbricati	93.587	7.495	(11.396)	558	90.244
Veicoli	20.576	10.359	(5.488)	-	25.447
Altri beni	595	-	(173)	-	422
<b>Totale</b>	<b>114.758</b>	<b>17.855</b>	<b>(17.057)</b>	<b>558</b>	<b>116.113</b>

Le variazioni nette fanno principalmente riferimento alla sottoscrizione di nuovi contratti di leasing finanziari con conseguente incremento del valore di diritto d'uso, alla rideterminazione di alcune passività e ad incrementi dei canoni di locazione e di rinegoziazioni di contratti esistenti.

## NOTA 20 – PARTECIPAZIONI

La voce Partecipazioni pari a 39.041 migliaia di euro comprende per 38.711 migliaia di euro gli investimenti in start-up effettuati dall'Investment company Breed Investments Ltd. principalmente in ambito Internet degli Oggetti (IoT).

Si precisa che gli investimenti in equity, detenuti al fine di realizzare un capital gain, sono iscritte al fair value (valore equo) e contabilizzati in conformità all'IFRS 9 Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione. Il fair value è determinato utilizzando l'International Private Equity and Venture Capital valuation guideline (IPEV), come da prassi del settore, ed ogni sua variazione viene rilevata nel prospetto dell'utile (perdita) nell'esercizio in cui si è verificata.

La movimentazione del periodo è riportata di seguito:

(migliaia di euro)	Valore al 31/12/2023	Investimenti/Cessioni nette	Conversione di convertible loans in equity	Variazioni di fair value nette	Differenze cambio	Valore al 30/06/2024
Partecipazioni	41.154	-	-	(3.254)	811	38.711

### Valutazioni di fair value

Le variazioni nette negative di fair value per complessivi 3.254 migliaia di euro riflettono il valore di mercato delle ultime operazioni avvenute nel corso del primo semestre 2024 su investimenti già in portafoglio.

Tutte le valutazioni di fair value di cui sopra rientrano sotto il profilo della gerarchia di livello 3.

## NOTA 21 - ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le Attività finanziarie correnti e non correnti ammontano complessivamente a 41.274 migliaia di euro rispetto ai 40.320 migliaia di euro del 31 dicembre 2023.

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Titoli a breve scadenza	1.180	1.870	(690)
Investimenti finanziari	30.716	28.886	1.831
Strumenti derivati	1.944	1.983	(39)
Finanziamento a terzi	133	133	-
<b>Totale attività finanziarie correnti</b>	<b>33.974</b>	<b>32.872</b>	<b>1.102</b>
Crediti verso compagnie di assicurazione	3.277	3.277	-
Depositi cauzionali	2.256	2.459	(203)
Altre attività finanziarie	415	413	2
Convertible loans	1.353	1.299	54
<b>Totale attività finanziarie non correnti</b>	<b>7.300</b>	<b>7.448</b>	<b>(147)</b>
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>41.274</b>	<b>40.320</b>	<b>954</b>

I Titoli a breve scadenza si riferiscono principalmente ad investimenti vincolati a tempo (Time Deposit).

La voce Investimenti finanziari si riferisce alle obbligazioni detenute dalla capogruppo Reply S.p.A.. La valorizzazione degli investimenti a breve termine, sulla base delle valutazioni di mercato al 30 giugno 2024, ha evidenziato una differenza positiva pari a 432 migliaia di euro rispetto al costo di acquisto degli stessi.

La voce Strumenti derivati si riferisce al fair value dei contratti derivati sottoscritti con Unicredit S.p.A. al fine di coprire le oscillazioni del tasso di interesse variabile sul mutuo i cui nozionali sottostanti ammontano complessivamente a 44.667 migliaia di euro. Nella movimentazione del patrimonio netto è riportata la componente efficace delle coperture e la relativa movimentazione dell'esercizio. La parte inefficace è stata registrata a conto economico.

La voce Crediti verso compagnie di assicurazione si riferisce a premi assicurativi versati a fronte di piani pensionistici di alcune società tedesche e al trattamento di fine mandato degli amministratori.

I Convertible loans si riferiscono a finanziamenti convertibili in azioni di start-up nell'ambito degli investimenti IoT.

Di seguito la movimentazione:

(in migliaia di euro)	Valore al 31/12/2023	Incrementi/cessioni	Conversione in equity	Interessi maturati	Variazioni di fair value nette	Differenze cambio	Valore al 30/06/2024
Convertible loans	1.298	-	-	43	-	13	1.353

Di seguito si riporta il dettaglio delle disponibilità liquide al 30 giugno 2024:

(in migliaia di euro)	30/06/2024	31/12/2023	Variazione
Conti correnti bancari	399.306	382.433	16.873
Cassa	1.034	1.309	(276)
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>400.340</b>	<b>383.742</b>	<b>16.597</b>

Per maggiori dettagli si rimanda alla Nota 26.

## NOTA 22 - ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

Tale voce, pari a 74.869 migliaia di euro al 30 giugno 2024 (66.693 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), accoglie l'onere fiscale corrispondente alle differenze temporaneamente originatesi tra il risultato ante imposte ed il reddito imponibile in relazione alle poste a deducibilità differita.

Lo stanziamento delle attività per imposte anticipate è stato effettuato valutando criticamente l'esistenza dei presupposti di recuperabilità futura di tali attività sulla base dei risultati attesi.

## NOTA 23 – RIMANENZE

I Lavori in corso su ordinazioni, pari a 215.891 migliaia di euro, sono iscritti al netto di un fondo rettificativo pari a 65.341 migliaia di euro (57.777 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e sono così composti:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Lavori in corso su ordinazione	383.899	159.726	224.173
Anticipi da clienti	(168.008)	(112.665)	(55.343)
<b>Totale</b>	<b>215.891</b>	<b>47.061</b>	<b>168.830</b>

Si segnala che gli anticipi da clienti sono detratti dal valore delle rimanenze nei limiti dei corrispettivi maturati rappresentativi delle attività derivanti da contratti; la parte eccedente il valore delle rimanenze così come gli anticipi relativi ai lavori in corso non ancora iniziati sono iscritti nelle passività.

La variazione del fondo rettificativo del periodo è principalmente dovuta all'accantonamento effettuato nel periodo pari a 7.566 migliaia di euro.

## NOTA 24 - CREDITI COMMERCIALI

I Crediti commerciali al 30 giugno 2024 ammontano a 473.065 migliaia di euro con una variazione netta in diminuzione di 266.409 migliaia di euro.

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Crediti commerciali	477.584	746.158	(268.575)
Fondo svalutazione crediti	(4.519)	(6.684)	2.166
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>473.065</b>	<b>739.474</b>	<b>(266.409)</b>

I Crediti commerciali sono esposti al netto del fondo svalutazione, calcolato sulla base dell'expected credit loss così come previsto dall'IFRS 9, pari a 4.519 migliaia di euro al 30 giugno 2024 (6.684 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Il fondo svalutazione crediti nel corso del primo semestre 2024 ha subito la seguente movimentazione:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Accantonamento</b>	<b>Rilasci</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>30/06/2024</b>
Fondo svalutazione crediti	6.684	947	(2.054)	(1.058)	4.519

Il valore contabile dei Crediti commerciali, che in fase di prima iscrizione è pari al relativo fair value rettificato dai costi di transazione attribuibili, viene successivamente valutato al costo ammortizzato opportunamente rettificato per tenere conto di eventuali svalutazioni.

Si segnala infine che i Crediti commerciali sono tutti esigibili entro l'esercizio.

## NOTA 25 - ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ CORRENTI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	30/06/2024	31/12/2023	Variazione
Crediti tributari	87.899	69.359	18.540
Anticipi a dipendenti	25	8	17
Ratei e risconti attivi	36.824	35.091	1.733
Crediti vari	15.906	19.916	(4.009)
<b>Altri crediti e attività correnti</b>	<b>140.654</b>	<b>124.373</b>	<b>16.281</b>

La voce Crediti tributari comprende principalmente:

- crediti verso l'Erario per IVA pari a 36.789 migliaia di euro (32.537 migliaia di euro al 31 dicembre 2023);
- crediti ed acconti per imposte sul reddito al netto del debito accantonato pari a 22.744 migliaia di euro (13.574 migliaia di euro al 31 dicembre 2023);
- crediti verso l'Erario per ritenute da acconto subite pari a 3.826 migliaia di euro (2.871 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

La voce Crediti vari include il contributo alla ricerca in relazione ai progetti finanziati per 5.277 migliaia di euro (6.114 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e crediti verso amministrazioni fiscali estere per 6.176 migliaia di euro (4.857 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

## NOTA 26 - DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Il saldo di 400.340 migliaia di euro, con un incremento di 16.597 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2023, rappresenta la disponibilità liquida alla data di chiusura del semestre.

Per l'analisi delle variazioni delle disponibilità liquide, si rimanda al prospetto del Rendiconto finanziario consolidato.

## NOTA 27 - PATRIMONIO NETTO

### Capitale sociale

Al 30 giugno 2024 il capitale sociale della Reply S.p.A., interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 4.863.486 e risulta composto da n. 37.411.428 azioni ordinarie del valore nominale di 0,13 Euro cadauna.

Il numero di azioni in circolazione al 30 giugno 2024 è pari a 37.278.236, invariato rispetto al 31 dicembre 2023.

### Azioni proprie

Il valore delle Azioni proprie, pari a 17.123 migliaia di euro, è relativo alle azioni di Reply S.p.A. in possesso della Capogruppo, che al 30 giugno 2024 sono pari a 133.192 (invariate al 31 dicembre 2023).

### Riserve di capitale

Al 30 giugno 2024 le Riserve di capitale, pari a 449.533 migliaia di euro, sono costituite principalmente dalla:

- Riserva azioni proprie, pari a 17.123 migliaia di euro, relativo alle azioni di Reply S.p.A. in possesso della Capogruppo;
- Riserva acquisto azioni proprie, pari a 432.878 migliaia di euro, costituita attraverso prelievo iniziale dalla riserva sovrapprezzo azioni. Con delibera Assembleare del 23 aprile 2024 la Reply S.p.A. ne ha autorizzato nuovamente, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 Codice Civile, l'acquisto, in una o più volte, entro 18 mesi dalla data della delibera, di un numero massimo di azioni ordinarie corrispondenti al 10% del capitale sociale, nei limiti di 450 milioni di euro.

### Riserve di risultato

Le Riserve di risultato pari a 743.326 migliaia di euro comprendono:

- La Riserva legale di Reply S.p.A. pari a 973 migliaia di euro;
- Altre riserve di utili per complessivi 642.412 migliaia di euro (utili a nuovo per 644.701 migliaia di euro al 31 dicembre 2023);
- l'Utile attribuibile ai soci della controllante per 99.942 migliaia di euro (186.700 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

### Altri utili/(perdite)

Il valore degli Altri utili/(perdite) è così composto:

(in migliaia di euro)	30/06/2024	30/06/2023
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:</b>		
Utili/(perdite) derivanti dagli utili e perdite attuariali su benefici a dipendenti	1.290	(836)
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B1)</b>	<b>1.290</b>	<b>(836)</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:</b>		
Utili/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	28	323
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione di bilanci	8.251	2.639
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2)</b>	<b>8.279</b>	<b>2.962</b>
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B) = (B1) + (B2):</b>	<b>9.569</b>	<b>2.126</b>

### Interessenze di pertinenza di minoranza

Le interesenze di pertinenza di minoranza sono costituite dalla partecipazione di soci non di controllo nel capitale delle imprese incluse nell'area di consolidamento e al 30 giugno 2024 sono pari a 1.733 migliaia di euro (1.883 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

## NOTA 28 - DEBITI VERSO AZIONISTI DI MINORANZA E EARN-OUT

L'ammontare complessivo di tale voce al 30 giugno 2024 è pari a 109.868 migliaia di euro (114.368 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), di cui 76.610 migliaia di euro a breve termine.

Tale voce fa riferimento alla componente variabile del prezzo definita in sede di business combination. La distinzione tra Debiti verso azionisti di minoranza e Debiti per Earn-out deriva unicamente dalla presenza o meno di interesenze minoritarie legali connesse alla transizione iniziale.

(migliaia di euro)	31/12/2023	Incrementi	Adeguamento fair value	Pagamenti	Adeguamento cambio	30/06/2024
Debiti vs azionisti di minoranza	10.092	-	407	-	89	10.588
Debiti per Earn-out	104.276	-	3.668	(10.280)	1.616	99.280
<b>Totale debiti vs azionisti di minoranza e earn-out</b>	<b>114.368</b>	<b>-</b>	<b>4.075</b>	<b>(10.280)</b>	<b>1.705</b>	<b>109.868</b>

Gli adeguamenti al fair value intervenuti nel primo semestre 2024 pari a 4.075 migliaia di euro, in contropartita di conto economico, riflettono la migliore stima degli importi da corrispondere a scadenza sulla base dei contratti originariamente stipulati con le controparti.

I pagamenti intervenuti nel primo semestre 2024 sono pari a complessivi 10.280 migliaia di euro, corrisposti in relazione ai contratti originariamente stipulati con le controparti.

Si evidenzia che tali debiti sono classificati nel capitale investito e nell'indebitamento finanziario netto.

## NOTA 29 - PASSIVITÀ FINANZIARIE

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	30/06/2024			31/12/2023		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Anticipazioni su crediti e scoperto di c/c bancario	577	-	577	135	-	135
Finanziamenti bancari	29.617	40.371	69.988	32.285	52.291	84.576
<b>Totale debiti verso le banche</b>	<b>30.194</b>	<b>40.371</b>	<b>70.565</b>	<b>32.419</b>	<b>52.291</b>	<b>84.710</b>
Passività finanziarie verso altri	179	-	179	236	-	236
Passività finanziarie IFRS 16	34.446	94.275	128.722	31.670	95.101	126.770
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>64.819</b>	<b>134.647</b>	<b>199.466</b>	<b>64.325</b>	<b>147.392</b>	<b>211.717</b>

Di seguito si riporta la ripartizione per scadenza delle passività finanziarie:

(in migliaia di euro)	30/06/2024				31/12/2023			
	Entro l'esercizio	Tra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale	Entro l'esercizio	Tra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Anticipazioni su crediti e scoperto di c/c bancario	577	-	-	577	135	-	-	135
Finanziamenti M&A	25.258	14.299	-	39.557	25.295	26.366	-	51.661
Mutui ipotecari	2.259	16.274	7.750	26.284	3.614	10.981	11.750	26.345
Finanziamenti verso banche	2.100	2.049	-	4.149	3.375	3.194	-	6.569
Passività finanziarie verso altri	179	-	-	179	236	-	-	236
Passività finanziarie IFRS 16	34.446	94.275	-	128.721	31.670	95.101	-	126.771
<b>Totale</b>	<b>64.819</b>	<b>126.897</b>	<b>7.750</b>	<b>199.466</b>	<b>64.325</b>	<b>135.642</b>	<b>11.750</b>	<b>211.717</b>

Il Finanziamento M&A si riferisce a linee di credito da utilizzarsi per operazioni di acquisizioni effettuate direttamente da Reply S.p.A. o per il tramite di società controllate direttamente o indirettamente dalla stessa.

Di seguito sono riepilogati i contratti in essere stipulati con tale finalità:

- In data 8 maggio 2020 Reply S.p.A. ha stipulato con Unicredit S.p.A. una linea di credito per un importo complessivo pari a 50.000 migliaia di euro da utilizzarsi entro il 27 maggio 2022. Al 30 giugno 2024 il debito residuo di tale linea ammonta a 16.667 migliaia di euro.
- In data 8 novembre 2021 Reply S.p.A. ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. una linea di credito per l'importo complessivo di 75.000 migliaia di euro da utilizzarsi entro il 31 marzo 2023. Il rimborso avverrà con rate semestrali posticipate a partire dal 29 settembre 2023 e scadrà il 30 settembre 2026. Tale linea è stata utilizzata per complessivi 30 milioni di euro. Al 30 giugno 2024 il debito residuo di tale linea ammonta a 21.428 migliaia di euro.
- In data 19 maggio 2022 Reply S.p.A. ha stipulato con Unicredit S.p.A. una linea di credito per un importo complessivo pari a 50.000 migliaia di euro da utilizzarsi entro il 29 maggio 2024. Al 30 giugno 2024 tale linea è stata estinta e si è provveduto alla restituzione del debito residuo.
- In data 20 febbraio 2023 Reply S.p.A. ha stipulato con Banco BPM S.p.A. una linea di credito per un importo complessivo pari a 50.000 migliaia di euro da utilizzarsi entro il 1° aprile 2025. Al 30 giugno 2024 tale linea è stata utilizzata per 500 migliaia di euro.
- In data 16 aprile 2024 Reply S.p.A. ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. una linea di credito per l'importo complessivo di 75.000 migliaia di euro da utilizzarsi entro il 30 settembre 2025. Il rimborso avverrà in n. 7 rate semestrali posticipate a partire dal 31 marzo 2026 e scadrà il 30 marzo 2029.
- In data 19 aprile 2024 Reply S.p.A. ha stipulato con Unicredit S.p.A. una linea di credito per un importo complessivo pari a 50.000 migliaia di euro da utilizzarsi entro 24 mesi. Al 30 giugno 2024 il debito residuo di tale linea ammonta a 1.000 migliaia di euro.

I tassi di interesse applicati sono anche in funzione di determinati rapporti (Covenants) di natura patrimoniale, economica e finanziaria calcolati sui dati risultanti dal bilancio consolidato al 30 giugno di ogni esercizio e/o dalla Relazione semestrale consolidata.

Tali parametri, come contrattualmente definiti, sono i seguenti:

- Indebitamento Finanziario Netto / Equity
- Indebitamento Finanziario Netto / EBITDA

Al 30 giugno i Covenants previsti dai diversi contratti risultano rispettati.

La voce Mutui ipotecari si riferisce a un mutuo erogato nel 2018 a Tool Reply GmbH da Commerzbank per un importo pari a 2.500 migliaia di euro avente scadenza il 30 giugno 2028. Il rimborso avviene in rate trimestrali ad un tasso dello 0,99%. Al 30 giugno 2024 il debito residuo risulta pari a 1.119 migliaia di euro.

Si segnala inoltre che in data 24 maggio 2018 Reply S.p.A. ha stipulato con Unicredit S.p.A. un mutuo assistito da garanzia ipotecaria per l'acquisto e la ristrutturazione dell'immobile De Sonnaz per un importo complessivo di 40.000 migliaia di euro.

In data 24 ottobre 2023 è stato stipulato con il medesimo istituto l'atto modificativo che ha previsto un prolungamento del periodo di utilizzo a 78 mesi, rispetto ai 66 mesi previsti con l'atto del 15 novembre 2021, con la possibilità di ottenere erogazioni fino al 30 novembre 2024. Il mutuo viene erogato in relazione all'avanzamento dei lavori di ristrutturazione. Al 30 giugno 2024 la linea è stata utilizzata per 25.200 migliaia di euro.

La voce Passività finanziarie IFRS 16 si riferisce al debito residuo al 30 giugno 2024.

Si ritiene che il valore contabile delle Passività finanziarie approssimi il valore determinato attraverso l'applicazione del costo ammortizzato.

### Indebitamento finanziario netto

Si riporta di seguito l'indebitamento finanziario netto predisposto secondo lo schema richiesto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornato con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
A Disponibilità liquide	400.340	383.742	16.597
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Attività finanziarie correnti	33.974	32.872	1.102
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>434.313</b>	<b>416.615</b>	<b>17.699</b>
E Debito finanziario corrente	35.203	32.040	3.163
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	29.617	32.285	(2.668)
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>64.819</b>	<b>64.325</b>	<b>494</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>(369.494)</b>	<b>(352.290)</b>	<b>(17.205)</b>
I Debito finanziario non corrente	134.647	147.392	(12.745)
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	109.868	114.368	(4.501)
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>244.514</b>	<b>261.760</b>	<b>(17.245)</b>
<b>Totale indebitamento finanziario</b>	<b>(124.980)</b>	<b>(90.530)</b>	<b>(34.450)</b>

L'indebitamento finanziario netto comprende passività finanziarie da diritto d'uso per complessivi 128.722 migliaia di euro, di cui 94.275 migliaia di euro non correnti e 34.446 migliaia di euro correnti.

La voce Debiti commerciali e altri debiti non correnti si riferisce ai debiti verso azionisti di minoranza e per earn-out assimilati a debiti non remunerati con una significativa componente finanziaria implicita.

Per ulteriori dettagli circa la composizione delle voci presenti nella tabella, si rinvia alla Nota 26 nonché alle informazioni fornite nella presente Nota 29.

In conformità alle suddette raccomandazioni le Attività finanziarie a lungo termine non sono incluse nell'indebitamento finanziario netto.

Si evidenzia inoltre che come riportato alla Nota 29, i Debiti verso azionisti di minoranza e Earn-out sono classificati nel capitale investito e non nella posizione finanziaria gestionale.

Si riportano di seguito i movimenti intervenuti nelle passività finanziarie:

<b>(in migliaia di euro)</b>	
<b>Totale passività finanziarie 2023</b>	<b>211.717</b>
Scoperti di c/c	(135)
<b>Passività finanziari a ML termine 2023</b>	<b>211.582</b>
Passività finanziarie IFRS 16	1.951
Cash flows	(14.645)
<b>Passività finanziari a ML termine 30/06/2024</b>	<b>198.889</b>
Scoperti di c/c	577
<b>Totale passività finanziarie 30/06/2024</b>	<b>225.308</b>

## NOTA 30 - BENEFICI A DIPENDENTI

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Benefici a favore dei dipendenti	39.985	39.017	968
Fondo pensione	6.878	6.970	(93)
Fondo trattamento di fine mandato amministratori	1.741	1.741	-
Altri	20.924	21.949	(1.025)
<b>Totale</b>	<b>69.528</b>	<b>69.677</b>	<b>(149)</b>

### Benefici a favore dei dipendenti

I Benefici a favore dei dipendenti secondo la disciplina italiana rientrano nel trattamento di fine rapporto (TFR) che per le società con più di 50 dipendenti riflette l'obbligazione residua in capo al Gruppo relativa all'indennità riconosciuta ai dipendenti fino al 30 giugno 2006. Per le società con meno di 50 dipendenti, l'indennità è riconosciuta nel corso della vita lavorativa. L'indennità complessiva verrà liquidata al momento dell'uscita del dipendente, in presenza di specifiche condizioni o parzialmente anticipata nel corso della vita lavorativa.

La procedura per la determinazione dell'obbligazione del Gruppo nei confronti dei dipendenti è stata svolta da un attuario indipendente secondo le seguenti fasi:

- Proiezione del TFR già maturato alla data di valutazione fino all'istante aleatorio di risoluzione del rapporto di lavoro o di liquidazione parziale delle somme maturate a titolo di anticipazione del TFR;

- Attualizzazione, alla data di valutazione, dei flussi di cassa attesi che il Gruppo riconoscerà in futuro ai propri dipendenti;
- Riproporzionamento delle prestazioni attualizzate in base all'anzianità maturata alla data di valutazione rispetto all'anzianità attesa all'istante aleatorio di liquidazione da parte del Gruppo. Al fine di considerare le variazioni introdotte dalla Legge 296/06, il riproporzionamento è stato effettuato solamente per i dipendenti delle società con meno di 50 dipendenti che non versano il TFR alla previdenza complementare.

La valutazione del TFR secondo lo IAS 19 è stata effettuata "ad personam" e a popolazione chiusa, ovvero sono stati effettuati calcoli analitici su ciascun dipendente presente alla data di valutazione nel Gruppo, senza tenere conto dei futuri ingressi in azienda.

Il modello di valutazione attuariale si fonda sulle cosiddette basi tecniche, che costituiscono le ipotesi di natura demografica ed economico-finanziaria relative ai parametri coinvolti nel calcolo.

I Benefici a favore dei dipendenti (fondo TFR), rideterminati per l'applicazione dello IAS 19, risultano così movimentati nel corso del primo semestre 2024:

<b>(in migliaia di euro)</b>	
<b>Saldo al 31/12/2023</b>	<b>39.017</b>
Costo relativo alle prestazioni di lavoro corrente ( <i>service cost</i> )	3.663
(Utili)/perdite attuariali	(1.290)
Oneri finanziari ( <i>interest cost</i> )	603
Indennità liquidate	(2.007)
<b>Saldo al 30/06/2024</b>	<b>39.985</b>

### Fondo pensione

La voce Fondo pensione si riferisce principalmente alla passività per pensioni a benefici definiti di alcune società tedesche.

### Fondo trattamento di fine mandato amministratori

L'importo iscritto è relativo al fondo trattamento di fine mandato riconosciuto ad alcuni amministratori del gruppo.

### Altri

La voce Altri accoglie i debiti maturati in relazione ad alcuni piani di incentivazione a lungo termine basati su obiettivi specifici.

## NOTA 31 - PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

Le imposte differite al 30 giugno 2024 ammontano complessivamente a 49.321 migliaia di euro (41.605 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e si riferiscono alle differenze temporaneamente originatesi tra il risultato dell'esercizio ed il reddito imponibile in relazione alle poste a deducibilità differita.

Non sono state iscritte imposte differite sulle riserve di utili non distribuiti delle controllate, dal momento che il Gruppo è in grado di controllare le tempistiche di distribuzione di tali riserve che, nel prevedibile futuro, risulta comunque non probabile.

## NOTA 32 - FONDI

I Fondi ammontano complessivamente a 22.103 migliaia di euro (di cui 21.629 migliaia di euro non correnti). Si riporta di seguito la movimentazione avvenuta nel corso del primo semestre 2024:

(in migliaia di euro)	Saldo al 31/12/2023	Accantonamento	Utilizzi	Rilasci	Altre variazioni	Saldo al 30/06/2024
Fondo fedeltà	877	21	(49)	-	-	848
Altri rischi ed oneri	20.306	2.050	-	(1.066)	(36)	21.254
<b>Totale</b>	<b>21.183</b>	<b>2.071</b>	<b>(49)</b>	<b>(1.066)</b>	<b>(36)</b>	<b>22.103</b>

Il Fondo fedeltà dipendenti include principalmente gli accantonamenti a fronte delle probabili passività verso i dipendenti di alcune società tedesche per il raggiungimento di una determinata anzianità aziendale. Tale passività è determinata mediante calcolo attuariale applicando un tasso del 5,5%.

La voce Fondo rischi ed oneri si riferisce agli accantonamenti che le singole società hanno effettuato principalmente per rischi contrattuali, commerciali e contenziosi in Italia e all'estero.

Le Altre variazioni si riferiscono alle differenze cambio derivanti dalla traduzione dei bilanci in valuta diversa dall'euro.

### NOTA 33 - DEBITI COMMERCIALI

I Debiti commerciali al 30 giugno 2024 ammontano a 186.346 migliaia di euro e sono così dettagliati.

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Fornitori	189.872	193.660	(3.788)
Anticipi a fornitori	(3.527)	(2.659)	(868)
<b>Totale</b>	<b>186.346</b>	<b>191.001</b>	<b>(4.655)</b>

I debiti commerciali che sono contabilizzati inizialmente al fair value, rettificato degli eventuali costi di transazione direttamente attribuibili sono successivamente valutati al costo ammortizzato. Per i debiti commerciali correnti il costo ammortizzato coincide di fatto con il valore nominale.

## NOTA 34 - ALTRI DEBITI E PASSIVITÀ CORRENTI

Gli Altri debiti e passività correnti al 30 giugno 2024 ammontano a 509.504 migliaia di euro con una variazione in diminuzione di 98.201 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2023.

Il dettaglio è il seguente:

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Debiti per imposte correnti	29.706	33.004	(3.298)
IVA a debito	18.257	23.804	(5.547)
IRPEF e altri	19.507	22.721	(3.214)
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>67.471</b>	<b>79.529</b>	<b>(12.058)</b>
INPS	45.344	52.953	(7.609)
Altri	4.376	5.106	(729)
<b>Totale debiti previdenziali</b>	<b>49.720</b>	<b>58.058</b>	<b>(8.338)</b>
Dipendenti per ratei	136.655	133.779	2.876
Debiti diversi	197.414	265.663	(68.249)
Ratei e risconti passivi	58.245	70.676	(12.432)
<b>Totale altri debiti</b>	<b>392.314</b>	<b>470.118</b>	<b>(77.804)</b>
<b>Altri debiti e passività correnti</b>	<b>509.504</b>	<b>607.705</b>	<b>(98.201)</b>

I Debiti tributari pari a 67.471 migliaia di euro, sono principalmente relativi a debiti per imposte correnti oltre a ritenute a carico dei dipendenti e dei lavoratori autonomi.

I Debiti previdenziali, pari a complessivi 49.720 migliaia di euro, sono relativi a debiti verso gli istituti previdenziali per le quote di contributi a carico delle società del Gruppo e per quelle relative ai dipendenti.

Gli Altri debiti al 30 giugno 2024 ammontano a 392.314 migliaia di euro e comprendono principalmente:

- le competenze maturate e non liquidate alla data di bilancio verso dipendenti;
- compensi ad amministratori riconosciuti quale partecipazione agli utili delle società controllate;
- gli importi fatturati ai clienti eccedenti il valore delle rimanenze per un importo pari a 141.063 migliaia di euro (201.462 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).
- I Ratei e Risconti passivi, che si decrementano nel primo semestre per 12.432 migliaia di euro, sono principalmente relativi a fatturazioni anticipate in relazione ad attività di consulenza T&M da erogarsi in periodi successivi.

Gli Altri debiti e passività correnti che sono contabilizzati inizialmente al fair value, sono successivamente valutati al costo ammortizzato che data la natura corrente degli stessi coincide di fatto con il valore nominale.

## NOTA 35 - INFORMATIVA DI SETTORE

L'informativa di Settore è stata preparata in accordo con l'IFRS 8 come ripartizione dei ricavi e del risultato operativo per settore operativo, intesa come localizzazione della fornitura dei servizi.

(in migliaia di euro)	Region 1	%	Region 2	%	Region 3	%	IoT Incubator	%	Infrasett	H1 2024	%
<b>Ricavi</b>	<b>719.074</b>	<b>100</b>	<b>228.730</b>	<b>100</b>	<b>198.269</b>	<b>100</b>	-	-	<b>(31.738)</b>	<b>1.114.336</b>	<b>100</b>
Costi operativi	(582.337)	(81,0)	(202.200)	(88,4)	(180.789)	(91,2)	(301)	-	31.738	(933.876)	(83,8)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>136.738</b>	<b>19,0</b>	<b>26.531</b>	<b>11,6</b>	<b>17.480</b>	<b>8,8</b>	<b>(301)</b>	-	-	<b>180.459</b>	<b>16,2</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(16.043)	(2,2)	(9.259)	(4,0)	(6.125)	(3,1)	-	-	-	(31.427)	(2,8)
Altri (costi)/ricavi non ricorrenti	(2.909)	(0,4)	57	-	465	-	-	-	-	(2.386)	(0,2)
<b>Risultato operativo</b>	<b>117.786</b>	<b>16,4</b>	<b>17.329</b>	<b>7,6</b>	<b>11.821</b>	<b>6,0</b>	<b>(301)</b>	-	-	<b>146.646</b>	<b>13,2</b>
(Oneri)/proventi da partecipazioni	-	-	-	-	-	-	(3.223)	-	-	(3.223)	(0,3)
(Oneri)/proventi finanziari	13.072	2	(5.168)	(2,3)	(4.203)	(2,1)	(840)	-	-	2.861	-
<b>Utile ante imposte</b>	<b>130.857</b>	<b>18,2</b>	<b>12.161</b>	<b>5,3</b>	<b>7.618</b>	<b>3,8</b>	<b>(4.363)</b>	-	-	<b>146.285</b>	<b>13,1</b>

(in migliaia di euro)	Region 1	%	Region 2	%	Region 3	%	IoT Incubator	%	Infrasett	H1 2023	%
<b>Ricavi</b>	<b>656.093</b>	<b>100</b>	<b>206.265</b>	<b>100</b>	<b>199.039</b>	<b>100</b>	<b>51</b>	<b>100</b>	<b>(22.540)</b>	<b>1.038.908</b>	<b>100</b>
Costi operativi	(544.609)	(83,0)	(183.431)	(88,9)	(178.525)	(89,7)	(876)	(1.733,5)	22.540	(884.901)	(85,2)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>111.484</b>	<b>17,0</b>	<b>22.833</b>	<b>11,1</b>	<b>20.514</b>	<b>10,3</b>	<b>(825)</b>	<b>(1.633,53)</b>	-	<b>154.006</b>	<b>14,8</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(16.847)	(2,6)	(9.194)	(4,5)	(5.375)	(2,7)	(4)	(7,5)	-	(31.421)	(3,0)
Altri (costi)/ricavi non ricorrenti	-	-	64	-	1.028	1	-	-	-	1.092	-
<b>Risultato operativo</b>	<b>94.637</b>	<b>14,4</b>	<b>13.703</b>	<b>6,6</b>	<b>16.166</b>	<b>8,1</b>	<b>(829)</b>	<b>(1.641,02)</b>	-	<b>123.677</b>	<b>11,9</b>
(Oneri)/proventi da partecipazioni	-	-	-	-	-	-	(4.512)	(8.932,0)	-	(4.512)	(0,4)
(Oneri)/proventi finanziari	6.869	1	(4.558)	(2,2)	(5.573)	(2,8)	(2.341)	(4.634,7)	-	(5.603)	(0,5)
<b>Utile ante imposte</b>	<b>101.506</b>	<b>15,5</b>	<b>9.145</b>	<b>4,4</b>	<b>10.593</b>	<b>5,3</b>	<b>(7.683)</b>	<b>(15.207,3)</b>	-	<b>113.561</b>	<b>10,9</b>

Di seguito si riporta la ripartizione percentuale dei ricavi per tipologia:

BUSINESS LINE	REGION 1		REGION 2		REGION 3		IoT INCUBATOR	
	1° sem 24	1° sem 23						
T&M	18,0%	19,3%	55,9%	59,8%	64,6%	63,7%	-	-
FIXED PRICE PROJECTS	82,0%	80,7%	44,1%	40,2%	35,4%	36,3%	-	-
OTHER BUSINESS	-	-	-	-	-	-	100,0%	100,0%
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>							

### SITUAZIONE PATRIMONIALE

(in migliaia di euro)	Region 1	Region 2	Region 3	IoT Incubator	Infrasettore	30/06/2024
Attività operative a breve	614.568	183.054	131.700	536	(100.247)	829.610
Passività operative a breve	(588.282)	(108.162)	(156.457)	(20.280)	100.247	(772.934)
<b>Capitale circolante netto (A)</b>	<b>26.286</b>	<b>74.892</b>	<b>(24.757)</b>	<b>(19.744)</b>	-	<b>56.676</b>
Attività non correnti	440.372	334.278	254.622	40.035	-	1.069.307
Passività non finanziarie a m/l termine	(97.022)	(41.829)	(35.123)	238	-	(173.736)
<b>Attivo fisso (B)</b>	<b>343.351</b>	<b>292.450</b>	<b>219.498</b>	<b>40.273</b>	-	<b>895.572</b>
<b>Capitale investito (A+B)</b>	<b>369.637</b>	<b>367.341</b>	<b>194.741</b>	<b>20.529</b>	-	<b>952.248</b>

(in migliaia di euro)	Region 1	Region 2	Region 3	IoT Incubator	Infrasettore	31/12/2023
Attività operative a breve	693.934	170.298	131.032	954	(85.311)	910.908
Passività operative a breve	(631.765)	(113.376)	(148.559)	(18.700)	85.311	(827.090)
<b>Capitale circolante netto (A)</b>	<b>62.169</b>	<b>56.922</b>	<b>(17.527)</b>	<b>(17.746)</b>	-	<b>83.818</b>
Attività non correnti	421.959	329.691	252.345	42.463	-	1.046.457
Passività non finanziarie a m/l termine	(124.062)	(53.445)	(41.175)	232	-	(218.450)
<b>Attivo fisso (B)</b>	<b>297.897</b>	<b>276.246</b>	<b>211.170</b>	<b>42.695</b>	-	<b>828.007</b>
<b>Capitale investito (A+B)</b>	<b>360.066</b>	<b>333.168</b>	<b>193.643</b>	<b>24.949</b>	-	<b>911.826</b>

Di seguito si riporta il numero di dipendenti per settore operativo:

Region	30/06/2024	30/06/2023	Variazione
Region 1	10.313	9.223	1.090
Region 2	3.056	3.003	53
Region 3	1.937	2.079	(142)
IoT Incubator	1	2	(1)
<b>Totale</b>	<b>15.307</b>	<b>14.307</b>	<b>1.000</b>

## NOTA 36 - RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dello IAS 24 le parti correlate del Gruppo sono le imprese e le persone che sono in grado di esercitare il controllo, il controllo congiunto o un'influenza significativa sul Gruppo e sulle sue controllate nonché i dirigenti con responsabilità strategica e i famigliari delle persone identificate.

Le operazioni poste in essere dalle società del gruppo con parti correlate rientrano nell'ordinaria attività di gestione e sono regolate a condizioni di mercato.

Di seguito sono riportate le principali partite economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Reply relative alle operazioni con parti correlate.

(in migliaia di euro)

<b>Rapporti patrimoniali</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Natura dell'operazione</b>
Crediti commerciali e diversi	-	3	Crediti relativi a prestazioni professionali
Debiti commerciali e diversi	600	510	Debiti per prestazioni professionali e canoni centro uffici
Debiti diversi	14.000	13.648	Debiti per compensi ad Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche e Collegio Sindacale
<b>Rapporti economici</b>	<b>1° semestre 2024</b>	<b>1° semestre 2023</b>	<b>Natura dell'operazione</b>
Ricavi per prestazione di servizi	23	10	Servizi di consulenza
Servizi vari da controllanti e parti correlate	1.137	644	Contratti di servizio relativi all'utilizzo di locali, domiciliazione e prestazione di servizi di segreteria
Lavoro	9.193	9.259	Compensi Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche
Servizi e costi diversi	74	74	Compenso a collegio Sindacale

Sul rendiconto finanziario le suddette operazioni incidono sulla variazione del capitale circolante per 446 migliaia di euro.

### Principali partite economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Reply

Ai sensi dello IAS 24 inoltre, tra i rapporti con parti correlate, sono compresi anche i compensi verso gli Amministratori, i Sindaci ed i Dirigenti con responsabilità strategiche.

Si segnala inoltre che, in adempimento delle disposizioni di cui alla delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006 e della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, sono riportati in allegato i prospetti di Conto Economico e Stato Patrimoniale consolidati con separata indicazione delle operazioni con parti correlate e l'indicazione del peso percentuale delle stesse sui singoli saldi di bilancio.

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.

## NOTA 37 – GARANZIE, IMPEGNI E PASSIVITÀ POTENZIALI

### GARANZIE

Laddove esistono garanzie ed impegni questi sono commentati nella corrispondente voce di bilancio.

Si segnala che:

- il contratto di Domination Agreement sottoscritto nel 2010 tra Reply Deutschland AG, società dominata, e Reply S.p.A., società dominante, è cessato di esistere a decorrere dalla data di efficacia legale della fusione per incorporazione di Reply Deutschland SE in Reply S.p.A. e con esso le obbligazioni assunte da Reply. Si segnala che in relazione al giudizio di fronte al Tribunale tedesco competente a decidere in merito all'adeguatezza del valore di esercizio dell'opzione di acquisto delle azioni ad un prezzo predeterminato (8,19 euro), nel corso del mese di giugno 2018 la Società ha raggiunto un accordo transattivo con la parte degli azionisti di minoranza interessati anche dall'accordo che ha riguardato l'operazione di fusione di cui al punto che segue. Limitatamente agli azionisti che non hanno aderito all'accordo transattivo primo citato, nel mese di febbraio 2019, il Tribunale tedesco competente ha emesso sentenza che prevede un incremento di 1,81 euro del prezzo pagato per azione e un incremento di 0,07 euro lordi dei dividendi pagati nel periodo 2010 – 2013. Gli effetti economici patrimoniali sul Gruppo sono coperti da specifici accantonamenti a fondi rischi.
- all'operazione di fusione per incorporazione di Reply Deutschland SE in Reply S.p.A. ha trovato applicazione la procedura di valutazione prevista dalle disposizioni di legge tedesca sulle operazioni straordinarie - con riferimento al rapporto di cambio ed al corrispettivo in denaro. Entro tre mesi dall'iscrizione della Fusione nel Registro delle Imprese di Torino, ciascun azionista di minoranza ha potuto presentare un'istanza al fine di dare avvio, in conformità alla legge tedesca, davanti al giudice competente in Germania - competente in via esclusiva - al procedimento di valutazione inerente il Rapporto di Concambio e l'importo del corrispettivo in denaro. In passato, alcuni azionisti di minoranza hanno avviato le procedure previste dalla legge tedesca al riguardo ed a seguito dei contatti intercorsi con gli azionisti di minoranza ed il loro rappresentante designato, la Società ha raggiunto con gli stessi un accordo transattivo nell'ambito del quale è stato concordato il pagamento di una somma addizionale. L'onere derivante da tale accordo pari a circa Euro 5 milioni complessivi è stato coperto da specifici accantonamenti a fondi rischi (si rimanda alla Nota 32). In relazione ai suddetti accantonamenti, per effetto degli utilizzi operati, i fondi rischi presentano al 30 giugno 2024 un valore residuo di Euro 83 migliaia.

### PASSIVITÀ POTENZIALI

Il Gruppo, operando a livello internazionale, è esposto a numerosi rischi legali in primo luogo per responsabilità professionale, in materia societaria e fiscale. Gli esborsi relativi a procedimenti in essere o futuri non possono essere previsti con certezza ed è possibile che gli esiti giudiziari possano determinare

costi non coperti o non totalmente coperti, da indennizzi assicurativi aventi pertanto effetti sulla situazione finanziaria e i risultati di Gruppo.

Laddove invece è probabile che sarà dovuto un esborso di risorse per adempiere a delle obbligazioni e tale importo sia stimabile in modo attendibile, il Gruppo ha effettuato specifici accantonamenti al fondo rischi ed oneri.

### **NOTA 38 - EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2024**

Non si segnalano eventi successivi significativi al 30 giugno 2024.

### **NOTA 39 - APPROVAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO E AUTORIZZAZIONE ALLA PUBBLICAZIONE**

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2024 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 1 agosto 2024, che ne autorizza la pubblicazione nei termini di legge.

# PROSPETTI ALLEGATI

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO REDATTO AI SENSI DELLA DELIBERA CONSOB N. 15519 DEL 27 LUGLIO 2006

(in migliaia di euro)	2024	di cui con parti correlate	incidenza %	2023	di cui con parti correlate	incidenza %
<b>Ricavi</b>	<b>1.114.336</b>	<b>23</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.038.908</b>	<b>10</b>	<b>0,0%</b>
Altri ricavi	16.873	-	-	8.063	-	-
Acquisti	(21.259)	-	-	(15.139)	-	-
Lavoro	(628.223)	(9.193)	1,5%	(574.295)	(9.259)	2,0%
Costi per servizi	(301.778)	(1.211)	0,0%	(306.037)	(718)	0,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(31.427)	-	-	(31.421)	-	-
Altri (costi)/ricavi operativi e non ricorrenti	(1.877)	-	-	3.598	-	-
<b>Risultato operativo</b>	<b>146.646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123.677</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(Oneri)/proventi da partecipazioni	(3.223)	-	-	(4.512)	-	-
(Oneri)/proventi finanziari	2.861	-	-	(5.603)	-	-
<b>Utile ante imposte</b>	<b>146.285</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113.561</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Imposte sul reddito	(44.764)	-	-	(33.618)	-	-
<b>Utile netto</b>	<b>101.521</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79.944</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Utile attribuibile alle interessenze di pertinenza di minoranza	(1.580)	-	-	(1.493)	-	-
<b>Utile attribuibile alla Capogruppo</b>	<b>99.942</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78.451</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA REDATTO AI SENSI DELLA DELIBERA CONSOB N. 15519 DEL 27 LUGLIO 2006

(in migliaia di euro)	30/06/2024	di cui con parti correlate	incidenza %	31/12/2023	di cui con parti correlate	incidenza %
Attività materiali	119.834	-	-	108.197	-	-
Avviamento	633.238	-	-	626.481	-	-
Attività immateriali	78.912	-	-	81.509	-	-
Immobilizzazioni diritto d'uso	116.113	-	-	114.758	-	-
Partecipazioni	39.041	-	-	41.373	-	-
Attività finanziarie	7.300	-	-	7.448	-	-
Attività per imposte anticipate	74.869	-	-	66.693	-	-
<b>Attività non correnti</b>	<b>1.069.307</b>	-	-	<b>1.046.457</b>	-	-
Rimanenze	215.891	-	-	47.061	-	-
Crediti commerciali	473.065	-	-	739.474	3	0,0%
Altri crediti e attività correnti	140.654	-	-	124.373	-	-
Attività finanziarie	33.974	-	-	32.872	-	-
Disponibilità liquide	400.340	-	-	383.742	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>1.263.924</b>	-	-	<b>1.327.523</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.333.231</b>	-	-	<b>2.373.980</b>	-	-
Capitale sociale	4.863	-	-	4.863	-	-
Altre riserve	1.080.558	-	-	923.276	-	-
Utile attribuibile ai soci della controllante	99.942	-	-	186.699	-	-
<b>Patrimonio netto attribuibile alla Capogruppo</b>	<b>1.185.363</b>	-	-	<b>1.114.839</b>	-	-
Patrimonio netto attribuibile a interessenze di pertinenza di minoranza	1.733	-	-	1.885	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.187.095</b>	-	-	<b>1.116.723</b>	-	-
Debiti verso azionisti di minoranza e earn-out	33.258	-	-	86.523	-	-
Passività finanziarie	40.371	-	-	52.291	-	-
Passività finanziarie da diritto d'uso	94.275	-	-	95.101	-	-
Benefici a dipendenti	69.528	-	-	69.677	-	-
Passività per imposte differite	49.321	-	-	41.605	-	-
Fondi	21.629	-	-	20.644	-	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>308.382</b>	-	-	<b>365.841</b>	-	-
Debiti verso azionisti di minoranza e earn-out	76.610	-	-	27.845	-	-
Passività finanziarie	30.373	-	-	32.655	-	-
Passività finanziarie da diritto d'uso	34.446	-	-	31.670	-	-
Debiti commerciali	186.346	600	0,2%	191.001	510	0,2%
Altri debiti e passività correnti	509.504	14.000	2,5%	607.705	13.648	2,2%
Fondi	474	-	-	539	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>837.753</b>	-	-	<b>891.415</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.146.135</b>	-	-	<b>1.257.256</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.333.321</b>	-	-	<b>2.373.980</b>	-	-

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 30 GIUGNO 2024

Denominazione sociale	Sede legale	Quota del Gruppo
<b>Società Capogruppo</b>		
Reply S.p.A.	Torino – Corso Francia, 110 - Italia	
<b>Società controllate consolidate integralmente</b>		
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%
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%
efinance consulting Reply GmbH	Guetersloh, Germania	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.	Croazia	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%
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	Michigan, 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	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%
Whitehall AI 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%
lotic 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%

## ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 154 BIS DEL D. LGS. 58/98

I sottoscritti, Mario Rizzante, Presidente e Amministratore Delegato, Giuseppe Veneziano, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, di Reply S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2024.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 è stata effettuata sulla base delle norme e metodologie definite da Reply prevalentemente in coerenza con il modello Internal Control - Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta inoltre che:

1. il Bilancio consolidato semestrale abbreviato
  - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005;
  - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
2. la Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Torino, 1 agosto 2024

/f/ Mario Rizzante

Presidente e Amministratore Delegato

**Mario Rizzante**

/f/ Giuseppe Veneziano

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti societari

**Giuseppe Veneziano**

# RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



**REPLY SPA**

**RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL  
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**



## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della  
Reply SpA

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note di commento della Reply SpA e sue controllate ("Gruppo Reply") al 30 giugno 2024. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

---

### *PricewaterhouseCoopers SpA*

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



## Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Reply al 30 giugno 2024, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Torino, 2 agosto 2024

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Monica Maggio', is written over the printed name.

Monica Maggio  
(Revisore legale)

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

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

info@reply.com  
www.reply.com