

**Reply S.p.A.**  
**Situazione patrimoniale (ex art. 2501- quater cod. civ.)**  
**al 31 marzo 2013**

## Reply S.p.A.

### Conto economico

(in euro)	Nota	31/03/2013	31/03/2012
Ricavi	5	62.255.789	58.581.967
Altri ricavi	6	1.457.908	1.034.769
Acquisti	7	(1.044.388)	(885.270)
Lavoro	8	(4.133.546)	(3.751.295)
Servizi e costi diversi	9	(57.619.204)	(55.059.301)
Ammortamenti e svalutazioni	10	(151.329)	(136.495)
<b>Risultato operativo</b>		<b>765.231</b>	<b>(215.626)</b>
(Oneri)/proventi finanziari	11	73.418	66.104
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>838.650</b>	<b>(149.522)</b>
Imposte sul reddito	12	(461.169)	(147.263)
<b>Risultato del periodo</b>		<b>377.481</b>	<b>(296.785)</b>
<i>Utile netto per azione</i>	13	0,04	(0,03)
<i>Utile netto per azione diluito</i>	13	0,04	(0,03)

## Reply S.p.A.

### Conto economico complessivo

(in euro)	Nota	31/03/2013	31/03/2012
<b>Utile (perdita) del periodo (A)</b>		<b>377.481</b>	<b>(296.785)</b>
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:			
Utili/(perdite) derivanti dagli utili e perdite attuariali su benefici a dipendenti		-	-
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) complessive che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:		-	-
<b>Totale Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) complessive che non saranno successivamente riclassificati a conto economico (B1):</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:			
Utili/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ( <i>"cash flow hedge"</i> )	24	26.506	-
Effetto fiscale relativo Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:		-	-
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2):</b>	<b>24</b>	<b>26.506</b>	<b>-</b>
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B) = (B1) + (B2):</b>	<b>24</b>	<b>26.506</b>	<b>-</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessiva (A)+(B)</b>		<b>403.987</b>	<b>(296.785)</b>

## Reply S.p.A.

### Situazione patrimoniale-finanziaria

(in euro)	Nota	31/03/2013	31/12/2012
Attività materiali	14	285.356	200.975
Avviamento	15	86.765	86.765
Altre attività immateriali	16	1.221.816	1.262.493
Partecipazioni	17	127.381.618	125.267.416
Attività finanziarie	18	13.988.244	14.090.681
Attività per imposte anticipate	19	1.785.187	1.678.711
<b>Attività non correnti</b>		<b>144.748.986</b>	<b>142.587.041</b>
Crediti commerciali	20	151.105.730	175.828.354
Altri crediti e attività correnti	21	22.251.045	24.057.670
Attività finanziarie	22	31.184.309	51.157.655
Disponibilità liquide	23	26.744.999	27.741.728
<b>Attività correnti</b>		<b>231.286.083</b>	<b>278.785.406</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>376.035.069</b>	<b>421.372.447</b>
Capitale sociale		4.803.686	4.795.886
Altre riserve		119.663.879	103.098.978
Risultato del periodo		377.481	16.226.110
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	24	<b>124.845.045</b>	<b>124.120.973</b>
Debiti verso azionisti di minoranza e per operazioni societarie	25	23.938.616	24.354.156
Passività finanziarie	26	14.100.546	14.496.500
Benefici a dipendenti	27	460.614	454.594
Passività per imposte differite	28	499.508	498.956
Fondi	29	1.145.000	1.500.000
<b>Passività non correnti</b>		<b>40.144.284</b>	<b>41.304.207</b>
Passività finanziarie	26	48.926.190	60.367.491
Debiti commerciali	30	149.949.989	181.900.543
Altri debiti e passività correnti	31	12.169.561	13.679.233
<b>Passività correnti</b>		<b>211.045.740</b>	<b>255.947.267</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>251.190.024</b>	<b>297.251.474</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>376.035.069</b>	<b>421.372.447</b>

**Reply S.p.A.**  
**Variazioni del patrimonio netto**

(in euro)	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserve di capitale	Riserve di risultato	Riserva da cash flow hedge	Riserva utile/(perdita) attuariale	Totale
<b>Al 1° gennaio 2012</b>	<b>4.795.886</b>	<b>(3.182.950)</b>	<b>49.972.055</b>	<b>61.299.150</b>	-	<b>47.644</b>	<b>112.931.786</b>
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-
Variazione azioni proprie	-	(532.414)	-	-	-	-	(532.414)
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	(296.785)	-	-	(296.785)
Altre variazioni	-	-	9	(1)	-	-	8
<b>Al 31 marzo 2012</b>	<b>4.795.886</b>	<b>(3.715.364)</b>	<b>49.972.064</b>	<b>61.002.364</b>	-	<b>47.644</b>	<b>112.102.594</b>

(in euro)	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserve di capitale	Riserve di risultato	Riserva da cash flow hedge	Riserva utile/(perdita) attuariale	Totale
<b>Al 1° gennaio 2013</b>	<b>4.795.886</b>	<b>(3.605.255)</b>	<b>49.976.254</b>	<b>73.031.747</b>	<b>(73.224)</b>	<b>(4.435)</b>	<b>124.120.974</b>
Aumenti di capitale	7.800	-	312.285	-	-	-	320.085
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-
Variazione azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	377.481	26.506	-	403.987
Altre variazioni	-	-	9	(9)	-	-	-
<b>Al 31 marzo 2013</b>	<b>4.803.686</b>	<b>(3.605.255)</b>	<b>50.288.548</b>	<b>73.409.219</b>	<b>(46.718)</b>	<b>(4.435)</b>	<b>124.845.045</b>

# Reply S.p.A.

## Rendiconto finanziario

(in euro)	31/03/2013	31/03/2012
Risultato del periodo	377.481	(296.785)
Imposte sul reddito	461.169	147.263
Ammortamenti	151.329	136.495
Variazione dei crediti commerciali	24.722.624	10.992.084
Variazione dei debiti commerciali	(31.950.554)	(8.615.150)
Variazione delle altre passività ed attività	(3.344.391)	(1.991.641)
Interessi pagati	316.009	411.805
Interessi incassati	(6.280)	(14.170)
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività operative (A)</b>	<b>(9.272.613)</b>	<b>769.902</b>
Esborsi per investimenti in attività materiali e immateriali	(195.033)	(168.707)
Esborsi per investimenti in attività finanziarie	102.437	(1.871.417)
Flussi finanziari dell'acquisizione partecipazioni al netto delle disponibilità acquisite	(114.202)	-
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività di investimento (B)</b>	<b>(206.798)</b>	<b>(2.040.124)</b>
Incassi derivanti da emissione di azioni	320.085	-
(Esborsi)/incassi su azioni proprie	-	(532.414)
Esborsi per rimborso di prestiti	(1.041.667)	-
Altre variazioni	20.714	-
<b>Flusso di cassa da generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento (C)</b>	<b>(700.868)</b>	<b>(532.414)</b>
<b>Flusso di cassa netto (D) = (A+B+C)</b>	<b>(10.180.280)</b>	<b>(1.802.637)</b>
Cassa e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	30.195.025	15.791.739
Cassa e mezzi equivalenti alla fine del periodo	20.014.745	13.989.103
<b>Totale variazione cassa e mezzi equivalenti (D)</b>	<b>(10.180.280)</b>	<b>(1.802.637)</b>

### Dettaglio cassa e altre disponibilità liquide nette

(in euro)		
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette iniziali:</b>	<b>30.195.025</b>	<b>15.791.739</b>
Cassa e disponibilità liquide equivalenti	27.741.728	16.316.401
Altre disponibilità	833.521	-
C/C di corrispondenza attivi vs controllate	50.324.134	45.632.329
C/C di corrispondenza passivi vs controllate	(14.552.863)	(12.108.006)
Scoperti di conto corrente	(34.151.495)	(34.048.984)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette finali:</b>	<b>20.014.745</b>	<b>13.989.103</b>
Cassa e disponibilità liquide equivalenti	26.744.999	10.601.841
Altre disponibilità	105.576	-
C/C di corrispondenza attivi vs controllate	31.078.733	43.770.001
C/C di corrispondenza passivi vs controllate	(29.716.870)	(21.482.479)
Scoperti di conto corrente	(8.197.693)	(18.900.260)

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
**/s/ Mario Rizzante**



## Note di commento

<b>Informazioni generali</b>	NOTA 1	- Premessa e Informazioni generali
	NOTA 2	- Principi contabili e criteri significativi
	NOTA 3	- Gestione dei rischi
	NOTA 4	- Altre informazioni
<b>Conto economico</b>	NOTA 5	- Ricavi
	NOTA 6	- Altri ricavi
	NOTA 7	- Acquisti
	NOTA 8	- Lavoro
	NOTA 9	- Servizi e costi diversi
	NOTA 10	- Ammortamenti e svalutazioni
	NOTA 11	- (Oneri)/ proventi finanziari
	NOTA 12	- Imposte sul reddito
	NOTA 13	- Utile per azione
<b>Situazione Patrimoniale-Finanziaria - Attività</b>	NOTA 14	- Attività materiali
	NOTA 15	- Avviamento
	NOTA 16	- Altre attività immateriali
	NOTA 17	- Partecipazioni
	NOTA 18	- Attività finanziarie non correnti
	NOTA 19	- Attività per imposte anticipate
	NOTA 20	- Crediti commerciali
	NOTA 21	- Altri crediti e attività commerciali
	NOTA 22	- Attività finanziarie correnti
	NOTA 23	- Disponibilità liquide
<b>Situazione Patrimoniale-Finanziaria - Passività e Patrimonio Netto</b>	NOTA 24	- Patrimonio netto
	NOTA 25	- Debiti verso azionisti di minoranza e per operazioni societarie
	NOTA 26	- Passività finanziarie
	NOTA 27	- Benefici a dipendenti
	NOTA 28	- Passività per imposte differite
	NOTA 29	- Fondi
	NOTA 30	- Debiti commerciali
	NOTA 31	- Altri debiti e passività correnti
<b>Altre informazioni</b>	NOTA 32	- Rapporti con parti correlate
	NOTA 33	- Garanzie, impegni e passività potenziali
<b>Altre informazioni</b>	NOTA 34	- Eventi successivi al 31 marzo 2013

## NOTA 1 – Premessa e Informazioni generali

### Premessa

Il bilancio intermedio di Reply SpA al 31 marzo 2013 è stato redatto ai sensi dell'art 2501 quater c.c. in relazione al Progetto Comune di Fusione relativo alla fusione transfrontaliera per incorporazione di Reply Deutschland in Reply SpA.

A seguito della fusione, Reply Deutschland trasferirà tutte le attività, passività, impegni ed oneri - cogniti e non cogniti - a Reply SpA. A seguito della Fusione, Reply Deutschland cesserà di esistere. In ragione di ciò, gli azionisti di Reply Deutschland riceveranno in concambio azioni proprie di Reply SpA.

### Informazioni generali

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

La società gestisce principalmente il coordinamento operativo e la direzione tecnica del gruppo, nonché l'amministrazione, l'assistenza finanziaria, parte degli acquisti e l'attività di marketing.

Reply gestisce inoltre i rapporti commerciali nei confronti di alcuni primari clienti.

## NOTA 2 - Principi contabili e criteri significativi

### Conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio intermedio 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). La società ha adottato gli IFRS a partire dal 1° gennaio 2006, in seguito all'entrata in vigore del Regolamento Europeo n. 1606 del luglio 2002.

Nella predisposizione del presente bilancio intermedio, redatto secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2013.

I valori indicati nel presente bilancio intermedio sono espressi in euro.

La redazione del bilancio intermedio richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, verrebbero modificate in modo appropriato nell'anno in cui le circostanze stesse variano. Per una più ampia descrizione dei processi valutativi più rilevanti per la società, si rinvia al capitolo Uso di stime del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012.

Inoltre, taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quale la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di "impairment" che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Si segnala, peraltro, che alla data della presente Relazione trimestrale non sono emersi indicatori di impairment tali da richiedere l'immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Analogamente, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione dei Benefici ai dipendenti vengono normalmente elaborate in occasione della predisposizione del bilancio annuale.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media attesa per l'intero esercizio.

### Principi generali

Il bilancio intermedio è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari, per i quali, ai sensi dello IAS 39, viene adottato il criterio del fair value.

Il bilancio intermedio è redatto sul presupposto della continuità aziendale. La società, 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.

Il presente bilancio intermedio è stato redatto in euro arrotondando gli importi alle unità e viene comparato con il bilancio intermedio dell'esercizio precedente, redatto sulla base di criteri omogenei.

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 intermedio.

### Prospetti e schemi di bilancio

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

La società adotta una struttura di conto economico con rappresentazione delle componenti di costo ripartite per natura, struttura idonea a rappresentare il business della società stessa 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.

## Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2013

In data 12 maggio 2011 lo IASB aveva emesso il principio IFRS 13 – Misurazione del fair value, che chiarisce come deve essere determinato il fair value ai fini del bilancio e si applica a tutti i principi IFRS che richiedono o permettono la misurazione al fair value o la presentazione di informazioni basate sul fair value. La società ha applicato il principio in modo prospettico dal 1° gennaio 2013. L'adozione di tale principio non ha comportato effetti sulla valutazione delle poste nella presente Relazione trimestrale.

In data 16 giugno 2011 lo IASB aveva emesso un emendamento allo IAS 1 – Presentazione del bilancio, per richiedere alle imprese di raggruppare tutti i componenti presentati tra gli Altri utili/(perdite) complessivi a seconda che essi possano o meno essere riclassificati successivamente a conto economico. L'emendamento deve essere applicato dagli esercizi aventi inizio dopo o il 1° luglio 2012; la società ha adottato tale emendamento a partire dal 1° gennaio 2013. L'adozione di tale emendamento non ha prodotto alcun effetto dal punto di vista della valutazione delle poste ed ha avuto limitati effetti sull'informativa fornita nella presente Relazione trimestrale.

In data 16 giugno 2011 lo IASB aveva emesso un emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti che la società ha applicato in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2013. Le principali variazioni apportate in merito ai piani a benefici definiti riguardano l'eliminazione dell'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo la presentazione nella situazione patrimoniale e finanziaria del deficit o surplus del fondo, ed il riconoscimento delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti nel conto economico, ed il riconoscimento degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e attività tra gli "Altri utili/(perdite) complessivi". Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle attività. L'adozione di tale principio non ha comportato effetti sulla valutazione delle poste nella presente Relazione trimestrale.

## NOTA 3 - Gestione dei rischi

La Reply S.p.A. opera in ambito internazionale, per questo la sua attività è esposta a diverse tipologie di rischi finanziari: il rischio di mercato (nelle sue componenti di rischio di valuta, rischio di tasso d'interesse sui flussi finanziari e sul "fair value", rischio di prezzo), il rischio di credito ed il rischio di liquidità.

Al fine esclusivo di minimizzare tali rischi la Reply S.p.A. utilizza degli strumenti finanziari derivati. Essa gestisce a livello centrale le principali operazioni di copertura. La Reply S.p.A. non detiene strumenti finanziari derivati per puro scopo di negoziazione.

### Rischio di credito

Ai fini commerciali sono adottate specifiche politiche volte ad assicurare la solvibilità dei propri clienti. Per quanto riguarda le controparti finanziarie, la società non è caratterizzata da significative concentrazioni di rischio di credito e di rischio di solvibilità. I clienti di nuova introduzione sono sottoposti ad accurate verifiche per accertarne la capacità di far fronte agli impegni finanziari. Le operazioni di natura finanziaria sono stipulate solamente con primarie istituzioni finanziarie.

### 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 della società del Gruppo sono monitorati e 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*).

L'attuale 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 quale importante fattore per affrontare gli ultimi trimestri del 2013 che si preannunciano difficili. La società 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

L'attività esclusiva nell'"area euro" limita l'esposizione della società al rischio di cambio derivante da operazioni a valute diverse.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva dalla necessità di finanziare le attività operative 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 della società, influenzando indirettamente i costi e i rendimenti delle operazioni di finanziamento e di investimento.

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 della Società, influenzando indirettamente i costi e i rendimenti delle operazioni di finanziamento e di investimento.

Il rischio di tasso di interesse a cui è esposto la Società deriva da prestiti bancari; per mitigare tali rischi, Reply S.p.A. ha fatto 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 della Società che non prevedono strumenti derivati con scopi di negoziazione.

## NOTA 4 – Altre informazioni

### Deroghe ai sensi del 4<sup>^</sup> comma dell'art. 2423 Codice Civile

Si precisa che nella situazione intermedia allegata non si è proceduto a deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4<sup>^</sup> comma dell'art. 2423 Codice Civile.

### Consolidato fiscale

La Società aderisce al Consolidato Fiscale Nazionale ai sensi degli articoli 117/129 del Testo Unico sulle Imposte sul Reddito (T.U.I.R.).

Reply S.p.A., società Capogruppo, funge da società consolidante e determina un'unica base imponibile per il Gruppo di Società aderenti al Consolidato Fiscale, beneficiando della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione.

Ciascuna società aderente al Consolidato Fiscale apporta integralmente alla Reply S.p.A. il reddito imponibile rilevando un debito nei confronti della società pari all'IRES da versare; le società che apportano perdite fiscali possono iscrivere un credito nei confronti di Reply, pari all'IRES sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di Gruppo e remunerata secondo i termini stabili nell'accordo di consolidamento stipulato tra le società del Gruppo.

## NOTA 5 - Ricavi

I ricavi complessivi ammontano a 62.255.789 euro e sono così dettagliati:

<b>(in euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi per prestazioni verso terzi	53.559.690	51.017.934	2.541.756
Royalties marchio "Reply"	2.975.791	2.700.000	275.791
Servizi vari infragruppo	3.808.125	3.448.100	360.025
Altri addebiti infragruppo	1.912.184	1.415.933	496.251
<b>Totale</b>	<b>62.255.789</b>	<b>58.581.967</b>	<b>3.673.823</b>

Reply gestisce nei confronti di alcuni primari clienti i rapporti commerciali. Tale attività è riflessa nella voce *Ricavi per prestazioni verso terzi* che si incrementa nel periodo di complessivi 2.541.756 euro.

I ricavi per *Royalties marchio "Reply"* si riferiscono all'addebito delle stesse alle società controllate in misura del 3% del fatturato verso terzi.

I ricavi per *Servizi vari infragruppo* e gli *Altri addebiti infragruppo* si riferiscono ad attività che la Reply S.p.A. svolge per le società controllate e più precisamente:

- Coordinamento operativo, direzione tecnica e di qualità;
- Amministrazione, personale e marketing;
- Servizi di direzione delle controllate.

## NOTA 6- Altri ricavi

Gli *Altri ricavi* pari a 1.457.908 euro (1.034.769 euro al 31 marzo 2012) si riferiscono principalmente alle spese sostenute da Reply S.p.A. e riaddebitate alle società del Gruppo e comprendono le spese per eventi sociali, telefonia e corsi di formazione.

## NOTA 7 - Acquisti

I costi di acquisto si riferiscono a:

<b>(in euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>Variazione</b>
Licenze software per rivendita	569.447	485.874	83.573
Hardware per rivendita	340.273	316.035	24.238
Altri	134.669	83.361	51.308
<b>Totale</b>	<b>1.044.388</b>	<b>885.270</b>	<b>159.118</b>

Le spese addebitate a conto economico per *Licenze software* si riferiscono ad attività di rivendita svolte per società del gruppo a terze parti.

La voce *Altri* include l'acquisto di materiale di consumo, cancelleria, stampati e l'acquisto di carburante.

## NOTA 8 - Lavoro

I costi per il personale ammontano a 4.133.546 euro, con un incremento di 382.250 euro e sono dettagliati nello schema che segue:

<b>(numero)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>Variazione</b>
Personale dipendente	2.967.704	2.700.764	266.940
Amministratori	1.148.842	1.030.852	117.990
Collaboratori a progetto	17.000	19.680	(2.680)
<b>Totale</b>	<b>4.133.546</b>	<b>3.751.295</b>	<b>382.250</b>

Si evidenzia, di seguito, il numero del personale dipendente al 31 marzo 2013 suddiviso per categoria:

<b>(numero)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>Variazione</b>
Dirigenti	43	45	(2)
Quadri	9	9	0
Impiegati	37	46	(9)
<b>Totale</b>	<b>89</b>	<b>100</b>	<b>(11)</b>

## NOTA 9 - Servizi e costi diversi

Il costo per prestazioni di servizi è così composto:

<b>(in euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>Variazione</b>
Consulenze tecniche e commerciali	3.253.454	731.927	2.521.527
Spese viaggi per trasferte e formazione professionale	267.319	295.986	(28.667)
Prestazioni professionali da società del gruppo	51.227.718	51.423.591	(195.873)
Spese di marketing	123.588	104.263	19.325
Servizi amministrativi e legali	297.333	310.589	(13.256)
Collegio Sindacale e società di revisione	33.299	44.149	(10.850)
Noleggi e leasing	228.322	197.695	30.627
Spese ufficio	674.545	658.311	16.235
Servizi vari da rifattare a società del gruppo	676.349	275.129	401.220
Altri	837.276	1.017.661	(180.385)
<b>Totale</b>	<b>57.619.204</b>	<b>55.059.301</b>	<b>2.559.902</b>

La voce *Servizi e costi diversi*, che nel primo trimestre 2013 evidenzia una variazione di 2.559.902 euro, è principalmente correlata ai ricavi per prestazioni verso terzi.

Reply S.p.A. infatti, svolge attività di *fronting* commerciale nei confronti di alcuni primari clienti la cui attività di *delivery* è svolta dalle società operative.

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, nonché le spese per utenze.

## NOTA 10 - Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni ed hanno comportato nel primo trimestre 2013 un onere complessivo di 34.203 euro. Il dettaglio di tali ammortamenti è riportato nel commento della corrispondente voce patrimoniale.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali hanno comportato nel primo trimestre 2013 un onere complessivo di 117.127 euro. Il dettaglio di tali ammortamenti è riportato nel commento della corrispondente voce patrimoniale.

## NOTA 11 – (Oneri)/ proventi finanziari

Questa voce risulta così composta:

<b>(in euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>Variazione</b>
Interessi attivi netti verso controllate	387.992	463.777	(75.785)
Interessi attivi banche	6.280	14.170	(7.890)
Interessi passivi banche	(316.009)	(411.805)	95.796
Altri	(4.845)	(38)	(4.806)
<b>Totale</b>	<b>73.418</b>	<b>66.104</b>	<b>7.314</b>

Gli *Interessi attivi netti verso controllate* sono relativi ai c/c di corrispondenza verso le società del Gruppo aderenti al sistema di tesoreria accentrata.

Gli *Oneri finanziari* includono principalmente gli interessi passivi relativi a finanziamenti in essere con Intesa Sanpaolo e Unicredit.

La voce *Altri* comprende per 416 migliaia di euro la differenza cambio passiva e per 421 migliaia di euro la differenza cambio attiva risultante dalla traduzione di poste patrimoniali iscritte in moneta non euro.

## NOTA 12 – Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito di competenza del primo trimestre 2013 ammontano complessivamente a 461.169 euro e sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media attesa per l'intero esercizio.

## NOTA 13 – Utile per azione

### Utile base per azione

L'utile base per azione al 31 marzo 2013 è calcolato sulla base di un utile netto pari a 377.481 euro (negativo 296.785 euro al 31 marzo 2012) diviso per il numero medio ponderato di azioni al 31 marzo 2013 pari a 9.002.044 (8.987.175 al 31 marzo 2012).

<b>(in euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>
Utile dell'esercizio	377.481	(296.785)
N. medio di azioni	9.002.044	8.987.175
Utile base per azione	0,04	(0,03)

### Utile diluito per azione

L'utile diluito per azione al 31 marzo 2013 è stato calcolato sulla base di un utile netto pari a 377.481 euro diviso per il numero medio ponderato di azioni al 31 marzo 2013, considerando anche l'effetto di future diluizioni che potrebbero derivare dall'ipotetico esercizio degli strumenti finanziari potenzialmente convertibili in azioni (*stock option*).

<b>(in euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>
Utile dell'esercizio	377.481	(296.785)
N. medio di azioni	9.002.044	8.987.175
Effetto dell'esercizio futuro stock option	130.000	145.000
Numero medio di azioni (diluito)	9.132.044	9.132.175
Utile diluito per azione	0,04	(0,03)

## NOTA 14 - Attività materiali

Le attività materiali al 31 marzo 2013 risultano pari a 285.356 euro e sono così dettagliate:

<b>(in euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>Variazione</b>
Impianti e attrezzature	39.265	40.487	(1.223)
Hardware	66.890	56.507	10.383
Altre	179.201	103.981	75.220
<b>Totale</b>	<b>285.356</b>	<b>200.975</b>	<b>84.381</b>

La voce *Altre* comprende prevalentemente macchine d'ufficio, mobili e arredi, e oneri per miglorie su beni in locazione.

Le attività materiali nel corso del primo trimestre 2013 hanno avuto la seguente movimentazione:

(in euro)	Impianti e attrezzature	Hardware	Altri beni	Totale
Costo storico	1.202.955	1.317.090	1.677.973	4.198.018
Fondo ammortamento	(1.162.467)	(1.260.583)	(1.573.992)	(3.997.042)
<b>31/12/2012</b>	<b>40.487</b>	<b>56.507</b>	<b>103.981</b>	<b>200.975</b>
<b>Costo storico</b>				
Acquisti	5.268	21.088	93.499	119.855
Alienazioni	(705)	(2.353)	-	(3.058)
Altre variazioni				-
<b>Fondo ammortamento</b>				
Ammortamento	(5.927)	(9.997)	(18.279)	(34.203)
Alienazioni	141	1.645	-	1.786
Altri movimenti				-
Costo storico	1.207.518	1.335.825	1.771.472	4.314.816
Fondo ammortamento	(1.168.253)	(1.268.935)	(1.592.271)	(4.029.460)
<b>31/03/2013</b>	<b>39.265</b>	<b>66.890</b>	<b>179.201</b>	<b>285.356</b>

Nel corso del trimestre la società ha effettuato investimenti complessivi per 119.855 euro, riferibili principalmente a migliorie su beni di terzi e hardware.

## NOTA 15 - Avviamento

Il valore dell'avviamento al 31 marzo 2013 ammonta a 86.765 euro e si riferisce al valore del ramo d'azienda (attività di consulenza nell'*Information Technology* e di supporto amministrativo) acquisito nel luglio 2000.

Tale valore è ritenuto adeguatamente supportato in termini di risultati economici attesi e relativi flussi finanziari.



## NOTA 16 - Altre attività immateriali

Al 31 marzo 2013 le attività immateriali nette ammontano a 1.221.816 euro (1.262.493 euro al 31 dicembre 2012) e sono così dettagliate:

<b>(in euro)</b>	<b>Costo originario</b>	<b>Ammortamenti cumulati</b>	<b>Valore residuo al 31/03/2013</b>
Software	4.197.844	(3.512.092)	685.752
Marchio	536.064	-	536.064
<b>Totale</b>	<b>4.733.908</b>	<b>(3.512.092)</b>	<b>1.221.816</b>

Le attività immateriali nel corso del primo trimestre hanno subito la seguente movimentazione:

<b>(in euro)</b>	<b>Valore residuo al 31/12/2012</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Ammortamenti</b>	<b>Valore residuo al 31/03/2013</b>
Software	726.429	76.450	(117.127)	685.752
Marchio	536.064	-	-	536.064
Altre attività immateriali	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.262.493</b>	<b>76.450</b>	<b>(117.127)</b>	<b>1.221.816</b>

Il *Software* si riferisce principalmente a licenze acquistate ed utilizzate internamente dalla società. L'incremento del trimestre si riferisce a software sviluppate da alcune controllate della società per uso interno.

Il *Marchio* esprime principalmente il valore del marchio "Reply", conferito a Reply S.p.A., in data 9 giugno 2000, in relazione all'aumento del capitale sociale della società, 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.

## NOTA 17 - Partecipazioni

Il valore delle partecipazioni al 31 marzo 2013 ammonta a 127.381.618 euro, con un incremento netto di 2.114.202 euro rispetto al 31 dicembre 2012.

Gli incrementi del periodo si riferiscono all'acquisizione dell'ulteriore 24,89% del capitale sociale della società tedesca Riverland Reply GmbH (2.000.000 euro) e all'acquisto di un ulteriore 4% del capitale sociale della controllata Twice Reply S.r.l. (114.202 euro).

## NOTA 18 - Attività finanziarie non correnti

Il dettaglio è il seguente:

<b>(in euro)</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
Depositi cauzionali	354.147	357.147	(3.000)
Crediti finanziari verso controllate	13.634.097	13.733.534	(99.437)
<b>Totale</b>	<b>13.988.244</b>	<b>14.090.681</b>	<b>(102.437)</b>

La voce *Depositi cauzionali* include principalmente cauzioni attive per contratti di locazione.

I *Crediti finanziari verso controllate* si riferiscono a finanziamenti nei confronti di alcune società controllate.

## NOTA 19 – Attività per imposte anticipate

Tale voce, pari a 1.785.187 euro al 31 marzo 2013 (1.678.711 euro al 31 dicembre 2012), accoglie l'onere fiscale corrispondente alle differenze temporaneamente originatesi tra il risultato civilistico 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.

Si precisa che non vi sono attività per imposte anticipate su perdite fiscali riportabili a nuovo.

## NOTA 20 - Crediti commerciali

I *Crediti commerciali* al 31 marzo 2013 ammontano a 151.105.730 euro e sono tutti esigibili entro l'esercizio.

Il dettaglio è il seguente:

<b>(in euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
Clienti terzi	109.259.017	131.758.159	(22.499.142)
Note credito da emettere verso terzi	(103.943)	(103.943)	-
Fondo svalutazione crediti	(511.349)	(511.349)	-
<b>Crediti commerciali verso terzi</b>	<b>108.643.725</b>	<b>131.142.867</b>	<b>(22.499.142)</b>
Crediti verso controllate	42.153.670	44.416.899	(2.263.229)
Crediti verso società controllanti	308.335	268.588	39.747
<b>Crediti commerciali verso controllate e controllanti</b>	<b>42.462.005</b>	<b>44.685.487</b>	<b>(2.223.482)</b>
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>151.105.730</b>	<b>175.828.354</b>	<b>(24.722.624)</b>

Reply gestisce nei confronti di alcuni primari clienti i rapporti commerciali. Tale attività è riflessa nella voce *Crediti commerciali verso terzi* che subisce un decremento nel primo trimestre di complessivi 22.499.142 euro.

I *Crediti commerciali verso controllate* si riferiscono principalmente a servizi che la Capogruppo Reply S.p.A. svolge in favore delle società controllate alle normali condizioni di mercato e agli anticipi su commesse in relazione alle attività di *fronting*.

Si segnala infine che i *Crediti commerciali* saranno esigibili entro l'esercizio successivo e non presentano saldi scaduti di ammontare significativo.

Nel corso del trimestre non si è reso necessario un adeguamento del fondo svalutazione crediti.

### Cessione di crediti

Il Gruppo cede una parte dei propri crediti commerciali attraverso operazioni di factoring.

Le operazioni di cessione di crediti possono essere pro-solvendo o pro-soluto; alcune cessioni pro-soluto possono includere clausole di pagamento differito (ad esempio, il pagamento da parte del factor di una parte minoritaria del prezzo di acquisto è subordinato al totale incasso dei crediti), richiedere una franchigia da parte del cedente o implicare il mantenimento di una significativa esposizione all'andamento dei flussi finanziari derivanti dai crediti ceduti. Questo tipo di operazioni non rispetta i requisiti richiesti dallo IAS 39 per l'eliminazione dal bilancio delle attività, dal momento che non sono stati sostanzialmente trasferiti i rischi e benefici connessi al loro incasso.

Di conseguenza, tutti i crediti ceduti attraverso operazioni di factoring che non dovessero rispettare i requisiti per l'eliminazione stabiliti dallo IAS 39 rimarrebbero iscritti nel bilancio del Gruppo, sebbene legalmente ceduti e una passività finanziaria di pari importo verrebbe contabilizzata nel bilancio consolidato come Debiti per anticipazioni su cessioni di crediti. Gli utili e le perdite relativi alla cessione di tali attività verrebbero rilevati solo quando le attività stesse sono rimosse dalla situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo.

Al 31 marzo 2013 i crediti ceduti attraverso operazioni di Factoring pro-solvendo ammontano a 6.985 migliaia di euro.

Il valore contabile delle attività trasferite pro-soluto al 31 marzo 2013 è pari a 602 migliaia di euro, con un incremento delle disponibilità liquide per 497 migliaia di euro.

Si ritiene che il valore contabile dei *Crediti commerciali* approssimi il loro *fair value*.

## NOTA 21 - Altri crediti e attività commerciali

Il dettaglio è il seguente:

<b>(in euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
Crediti tributari	4.440.070	4.429.498	10.572
Altri crediti verso controllate	12.716.000	12.716.000	-
Crediti vari	1.398.466	2.998.059	(1.599.592)
Ratei e risconti attivi	3.696.509	3.914.113	(217.604)
<b>Totale</b>	<b>22.251.045</b>	<b>24.057.670</b>	<b>(1.806.624)</b>

I *Crediti tributari* comprendono principalmente il credito verso Erario per IVA (4.345.123 euro), che rappresenta il saldo netto tra IVA a credito e IVA a debito, e le ritenute subite.

Gli *Altri crediti verso controllate* fanno riferimento a crediti per IRES calcolati sui redditi imponibili conferiti dalle società italiane nell'ambito del consolidato fiscale nazionale.

I *Ratei e i Risconti attivi* si riferiscono principalmente a risconti su prestazioni di servizi, canoni di leasing, assicurazioni e utenze varie ed altri costi la cui manifestazione numeraria è avvenuta anticipatamente rispetto alla competenza temporale.

Si ritiene che il valore contabile degli *Altri crediti e attività correnti* approssimi il loro *fair value*.

## NOTA 22 - Attività finanziarie correnti

Ammontano complessivamente a 31.184.309 euro (51.157.655 euro al 31 dicembre 2012) e sono relativi:

- al saldo dei c/c di corrispondenza verso le società controllate aderenti al sistema di tesoreria accentrata della Capogruppo Reply S.p.A per 31.078.733 euro; il tasso di interesse applicato risulta allineato ai valori di mercato;
- a crediti verso società di factoring per 105.576 euro, riferiti al credito relativo alla cessione di fatture pro-soluto al netto delle anticipazioni ricevute.

## NOTA 23 - Disponibilità liquide

Il saldo di 26.744.999 euro, con un decremento di 996.729 euro rispetto al 31 dicembre 2012, rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

## NOTA 24 – Patrimonio netto

### Capitale sociale

Al 31 marzo 2013 il capitale sociale della Reply S.p.A., interamente sottoscritto e versato, è pari ad euro 4.803.686 e risulta composto da n. 9.237.857 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 euro cadauna.

L'incremento del periodo si riferisce all'esercizio, nell'ambito dei piani di stock options assegnati, di n. 15.000 diritti d'opzione per un valore complessivo di 320.085 euro, di cui 7.800 euro a titolo di aumento del capitale e 312.285 euro a titolo di sovrapprezzo.

### Azioni proprie

Il valore delle Azioni proprie, pari a 3.605.255 euro, è relativo alle azioni di Reply S.p.A., che al 31 marzo 2013 erano pari a n. 235.813. Nel corso del primo trimestre non vi sono state variazioni.

### Riserve di capitale

Al 31 marzo 2013 le Riserve di capitale, pari a 50.288.548 euro, sono principalmente costituite da:

- Riserva sovrapprezzo azioni risulta pari a 20.935.277 euro, la variazione del periodo, pari a 312.285 euro è dovuta all'operazione di aumento del capitale sociale sopraccitata;
- Riserva azioni proprie, pari a 3.605.255 euro, relativo alle azioni di Reply, che al 31 marzo 2013 erano pari a n. 235.813;
- Riserva acquisto azioni proprie, pari a 26.394.745 euro, costituita, attraverso prelievo iniziale dalla riserva sovrapprezzo azioni, e che con delibera Assembleare della Reply S.p.A. del 27 aprile 2012 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 20% del capitale sociale, nei limiti di 30 milioni di euro.

### Riserve di risultato

Le Riserve di risultato pari a 73.409.219 euro comprendono principalmente:

- La Riserva legale pari a 959.177 euro (959.177 euro al 31 dicembre 2012);
- La Riserva straordinaria pari a 52.844.085 euro (52.844.085 euro al 31 dicembre 2012);
- Gli utili a nuovo per complessivi 19.124.475 euro (utili a nuovo per 2.898.365 euro al 31 dicembre 2012);
- l'Utile dell'esercizio per 377.481 euro (16.226.110 euro al 31 dicembre 2012).

## Altri utili/(perdite)

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

(in euro)	31/03/2013	31/12/2012
Parte efficace di Utili/(perdite) su strumenti di <i>cash flow hedge</i> generata nel periodo	26.506	(73.224)
Parte efficace di Utili/(perdite) su strumenti di <i>cash flow hedge</i> riclassificata a conto economico	-	(52.079)
<b>Parte efficace di Utili/(perdite) su strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari</b>	<b>26.506</b>	<b>(125.303)</b>
Altre componenti di conto economico complessivo generate nel periodo	-	-
Altre componenti di conto economico complessivo riclassificate a conto economico	-	-
<b>Altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Effetto fiscale relativo alle Altre componenti di conto economico complessivo	-	-
<b>Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>26.506</b>	<b>(125.303)</b>

## Pagamenti basati su azioni

La società ha in essere alcuni piani di pagamenti basati su azioni a favore di dipendenti e amministratori delle società del Gruppo.

I piani di *stock option* hanno in sintesi i seguenti obiettivi:

- fidelizzare le risorse, rafforzando la connessione di interessi degli stessi con quelli degli azionisti di Reply S.p.A.;
- stimolare il massimo impegno delle risorse rispetto al conseguimento degli obiettivi di crescita;
- motivare e coinvolgere le risorse nella partecipazione dei risultati economici futuri del Gruppo;
- consolidare il legame con l'Azienda attraverso la fidelizzazione e la corresponsabilizzazione delle risorse.

Come specificato nell'ambito della Nota 2, nel caso di operazioni con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale, la Società ha applicato l'IFRS 2 alle assegnazioni di opzioni su azioni avvenute dopo il 7 novembre 2002 e non ancora esercitabili alla data del 1° gennaio 2005, ovvero ai piani di *stock option* 2004 e 2006. Con riferimento a tali piani, non è stato rilevato nessun costo nel primo trimestre 2013.

Le Assemblee straordinarie di Reply S.p.A. hanno deliberato l'aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 8° e dell'art. 2441, comma 5° del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione della Reply S.p.A., responsabile della gestione dei piani, ha assegnato diritti di opzione che hanno interessato dipendenti e amministratori delle società del Gruppo.

Al 31 marzo 2013 risultano in essere n. 130.000 diritti d'opzione le cui principali caratteristiche sono così sintetizzabili:

Piano	Delibera assembleare	CdA di assegnazione	N. beneficiari	Prezzo di esercizio	Periodo di esercizio	N. opzioni
2004	11/06/2004	12/05/2006	8	21,339	12/05/2009 – 12/05/2014	120.000
2006	15/06/2006	08/08/2006	1	18,662	08/08/2009 – 08/08/2014	10.000

Si segnala che nel corso del trimestre sono state esercitate n. 15.000 opzioni relative ai piani in essere.

Sotto il profilo contabile i piani rappresentano un “*Equity settled share based payment transaction*” disciplinato dal paragrafo 10 e seguenti dell’IFRS 2 che richiede la valutazione del *fair value* dei servizi ricevuti facendo riferimento al *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale alla data di assegnazione.

Il *fair value* dei servizi ricevuti deve essere rilevato nel periodo di maturazione delle opzioni con un corrispondente incremento del patrimonio netto.

## NOTA 25 – Debiti verso azionisti di minoranza e per operazioni societarie

I *Debiti verso azionisti di minoranza e per operazioni societarie* (earn-out) al 31 marzo 2013 ammontano a 23.938.616 euro (24.354.156 euro al 31 dicembre 2012) e sono così dettagliati:

(in euro)	31/03/2013	31/12/2012	Variazione
Avantage Ltd.	11.482.658	11.897.773	(415.115)
Reply Deutschland AG	7.279.662	7.280.088	(426)
Riverland Reply GmbH	2.496.296	2.496.296	-
Arlanis AG	2.030.000	2.030.000	-
Altri	650.000	650.000	-
<b>Totale</b>	<b>23.938.616</b>	<b>24.354.156</b>	<b>(415.540)</b>

Il debito verso gli azionisti di minoranza di avantage Ltd. pari a 11.482.658 euro è riferito alla migliore stima dell’importo da corrispondere a tre anni quale corrispettivo addizionale, subordinato al raggiungimento di determinati parametri economici, per l’acquisto del rimanente 49% del capitale sociale della società nonché del pagamento della seconda tranche dell’acquisto iniziale. In base alle previsioni contrattuali, è stato infatti considerato come acquisito il 100% delle azioni. La variazione rispetto all’esercizio precedente si riferisce all’adeguamento al cambio di fine periodo.

Il debito verso gli azionisti di minoranza di Reply Deutschland AG, pari a 7.279.662 euro, è relativo alla sottoscrizione del Domination Agreement, ed in particolare fa riferimento all’obbligo in capo alla Reply S.p.A. di acquisire, in caso di esercizio dell’opzione garantita a tali azionisti, le azioni in loro possesso. L’importo rappresenta il *fair value* della passività alla data del bilancio.

Si segnala che ad oggi è ancora valido il periodo per l'esercizio di tale opzione, in quanto il termine è stato sospeso, in attesa della sentenza da parte del tribunale competente, a seguito della verifica richiesta da alcuni azionisti di minoranza circa l'adeguatezza del valore di esercizio dell'opzione stessa. La riduzione di tale debito al 31 marzo 2013 si riferisce all'acquisto da parte di Reply S.p.A. di n. 52 azioni dagli azionisti di minoranza.

Il debito verso i precedenti azionisti di Riverland Reply GmbH pari a 2.496.296 euro è riferito alla migliore stima dell'importo da corrispondere a tre anni quale corrispettivo addizionale, subordinato al raggiungimento di determinati parametri economici, per l'acquisto del 75,016% del capitale sociale della società.

Il debito verso Altri pari a 650.000 euro si riferisce principalmente al debito verso titolari di opzioni esercitabili nei prossimi esercizi.

Il debito per Earn-out verso Arlanis AG, pari a 2.030.000 euro è riferito alla migliore stima dell'importo da corrispondere a tre anni quale corrispettivo addizionale, subordinato al raggiungimento di determinati parametri economici, per l'acquisto del 100% del capitale sociale della società.

## NOTA 26 – Passività finanziarie

Il dettaglio è il seguente:

(in euro)	31/03/2013			31/12/2012		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Anticipazioni su crediti e scoperto di c/c bancario	8.197.693	-	8.197.693	34.151.495	-	34.151.495
Finanziamenti bancari	8.987.811	11.904.477	20.892.289	8.987.811	12.321.144	21.308.955
Passività finanziarie verso terzi	-	-	-	-	-	-
Finanziamenti da società controllate	1.875.000	2.500.000	4.375.000	2.500.000	2.500.000	5.000.000
C/C di corrispondenza verso controllate	29.716.870	-	29.716.870	14.552.863	-	14.552.863
Altre	148.816	(303.931)	(155.115)	175.322	(324.644)	(149.322)
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>48.926.190</b>	<b>14.100.546</b>	<b>63.026.736</b>	<b>60.367.491</b>	<b>14.496.500</b>	<b>74.863.991</b>

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

(in euro)	31/03/2013			31/12/2012		
	Entro l'esercizio	Tra 1 e 5 anni	Totale	Entro l'esercizio	Tra 1 e 5 anni	Totale
Anticipazioni su crediti e scoperto di c/c bancario	8.197.693	-	8.197.693	34.151.495	-	34.151.495
Finanziamenti M&A	8.987.811	11.904.477	20.892.288	8.987.811	12.321.144	21.308.955
Finanziamento da società controllate	1.875.000	2.500.000	4.375.000	2.500.000	2.500.000	5.000.000
C/C di corrispondenza vs controllate	29.716.870	-	29.716.870	14.552.863	-	14.552.863
Altre	148.816	(303.931)	(155.115)	175.322	(324.644)	(149.322)
<b>Totale</b>	<b>48.926.190</b>	<b>14.100.546</b>	<b>63.026.736</b>	<b>60.367.491</b>	<b>14.496.500</b>	<b>74.863.991</b>



Il *Finanziamento M&A* si riferisce ai seguenti contratti:

- In data 31 marzo 2009 Reply S.p.A. ha siglato con Intesa Sanpaolo S.p.A. una linea di credito per un importo complessivo di 50.000.000 euro. Il rimborso avviene con rate semestrali a partire dal 30 giugno 2012 e scadrà il 31 dicembre 2014. Tale linea di credito è stata utilizzata per cassa per un importo pari a 22.963 migliaia di euro, il debito residuo al 31 marzo 2013 è pari a 15.309 migliaia di euro di cui 7.654 migliaia di euro a breve termine.
- In data 15 settembre 2012 Reply S.p.A. ha stipulato con Unicredit SpA una linea di credito per un importo complessivo di 15.000.000 euro. Il rimborso avverrà con rate semestrali a partire dal 30 giugno 2014 e scadrà il 31 dicembre 2016. Tale linea di credito è stata utilizzata per 2.000.000 euro al 31 marzo 2013.
- In data 25 settembre 2012 Reply S.p.A. ha sottoscritto con IntesaSanpaolo un contratto per l'importo di 2.500.000 di Euro. Il rimborso avviene con rate semestrali e scadrà il 25 settembre 2015. Il debito residuo al 31 marzo 2013 ammonta a 2.083 migliaia di euro.
- In data 24 dicembre 2012 Reply S.p.A. ha sottoscritto con IntesaSanpaolo un contratto per l'importo di 1.500.000 di Euro. Il rimborso avverrà con rate semestrali a partire dal 30 giugno 2013 e scadrà il 31 dicembre 2015.

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 31 dicembre 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

Il finanziamento da società controllate si riferisce ad un prestito erogato dalla controllata Reply Deutschland AG a condizioni e tassi in linea con il mercato.

La voce Altre si riferisce per 47 migliaia di euro alla valutazione degli strumenti derivati di copertura. Il sottostante dell'IRS ammonta a 17.392 migliaia di euro.

Si ritiene che il valore contabile delle *Passività finanziarie* approssimi il loro *fair value*.

## NOTA 27 - Benefici a dipendenti

I *Benefici a favore dei dipendenti* secondo la disciplina italiana rientrano nel trattamento di fine rapporto (TFR) e riflettono l'indennità prevista dalla legislazione italiana (modificata dalla Legge n. 296/06) maturata dai dipendenti fino al 31 dicembre 2006 che verrà liquidata al momento dell'uscita del dipendente. Trattasi di un piano a benefici definiti non finanziato, considerando i benefici quasi interamente maturati, con la sola eccezione della rivalutazione. Al 31 marzo 2013 tali benefici ai dipendenti risultano pari a 460.614 euro.

## NOTA 28 – Passività per imposte differite

Le imposte differite al 31 marzo 2013 ammontano complessivamente a 499.508 euro e si riferiscono alle differenze temporaneamente originatesi tra il risultato civilistico ed il reddito imponibile.

## NOTA 29 – Fondi

Il valore dei *Fondi* al 31 marzo 2013 risulta pari a 1.145.000 euro, nel corso del trimestre si è registrato un utilizzo di 355.000 euro.

## NOTA 30 - Debiti commerciali

I *Debiti commerciali* al 31 marzo 2013 sono pari a euro 149.949.989 euro e hanno subito un decremento di 31.950.554 euro. Il dettaglio è il seguente:

<u>(in euro)</u>	<u>31/03/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>Variazione</u>
Debiti verso fornitori	7.614.122	6.378.866	1.235.256
Debiti commerciali verso controllate	114.626.789	148.145.758	(33.518.970)
Anticipi da clienti	27.709.078	27.375.918	333.160
<b>Totale</b>	<b>149.949.989</b>	<b>181.900.543</b>	<b>(31.950.554)</b>

I *Debiti verso fornitori* si riferiscono principalmente a prestazioni di fornitori nazionali.

I *Debiti commerciali verso controllate* che nel primo trimestre evidenziano una variazione di 33.518.970 euro, sono correlati ai ricavi per prestazioni verso terzi. Reply S.p.A. infatti, svolge attività di *fronting* commerciale nei confronti di alcuni primari clienti la cui attività di *delivery* è svolta dalle società operative.

Gli *Anticipi da clienti* corrispondono agli anticipi ricevuti dai clienti per commesse subappaltate a società del gruppo, che alla data di bilancio risultavano non ancora completate.

Si ritiene che il valore contabile dei *Debiti commerciali* approssimi il loro *fair value*.

## NOTA 31 - Altri debiti e passività correnti

Il dettaglio è il seguente:

(in euro)	31/03/2013	31/12/2012	Variazione
Debiti per imposte correnti	702.211	135.118	567.093
IRPEF e altri	742.522	580.800	161.722
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>1.444.733</b>	<b>715.917</b>	<b>728.815</b>
INPS	497.929	751.836	(253.908)
Altri	161.805	191.206	(29.402)
<b>Totale debiti previdenziali</b>	<b>659.733</b>	<b>943.043</b>	<b>(283.310)</b>
Dipendenti per ratei	1.373.464	1.055.902	317.562
Debiti diversi vs. controllate	1.103.925	3.824.325	(2.720.400)
Debiti diversi	4.035.288	3.360.467	674.821
Ratei e risconti passivi	3.552.418	3.779.578	(227.160)
<b>Totale altri debiti</b>	<b>10.065.096</b>	<b>12.020.273</b>	<b>(1.955.177)</b>
<b>Altri debiti e passività correnti</b>	<b>12.169.561</b>	<b>13.679.233</b>	<b>(1.509.672)</b>

I *Debiti tributari* sono principalmente relativi a debiti per imposte e quote a carico dei dipendenti e dei lavoratori autonomi.

I *Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale* sono relativi a debiti verso gli istituti previdenziali per le quote a carico della Società e per quelle relative ai dipendenti.

La voce *Dipendenti per ratei* include le competenze maturate e non liquidate alla data della presente situazione intermedia.

I *Debiti diversi verso controllate* includono principalmente i debiti tributari relativi al trasferimento in capo a Reply S.p.A. delle imposte anticipate calcolate sulla perdita fiscale 2012 di alcune società controllate, nell'ambito del regime di consolidato fiscale nazionale, e il debito derivante dall'obbligo di copertura perdite di alcune società controllate.

Si ritiene che il valore contabile della voce *Altri debiti e passività correnti* approssimi il loro *fair value*.

## NOTA 32 - Rapporti con parti correlate

Ai sensi dello IAS 24 le parti correlate della società sono le imprese e le persone che sono in grado di esercitare il controllo, il controllo congiunto o un'influenza significativa.

Le operazioni poste in essere dalla società 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 della società relative a tali operazioni.

(in migliaia di euro)	Verso imprese controllate e collegate		Verso imprese controllate e collegate		Natura dell'operazione
	Verso parti correlate	Verso parti correlate	Verso parti correlate	Verso parti correlate	
<b>Rapporti patrimoniali</b>	<b>31/03/2013</b>		<b>31/12/2012</b>		
Crediti per finanziamenti	13.634	-	13.734	-	Erogazione di finanziamenti
Crediti finanziari per cauzioni	-	256	-	256	Depositi cauzionali
Crediti netti per c/c corrispondenza	1.362	-	35.771	-	Saldi dei c/c di corrispondenza delle controllate attivati presso la Capogruppo con l'introduzione del sistema accentrato di tesoreria di gruppo
Crediti commerciali e diversi	55.339	308	57.133	269	Royalties, servizi amministrativi, direzione marketing e di qualità, servizi di direzione e locazione uffici, crediti tributari in regime di consolidato fiscale
Debiti per finanziamenti	4.375	-	5.000	-	Ottenimento di finanziamenti
Debiti commerciali e diversi	115.731	170	151.970	105	Prestazione di servizi in relazione ai contratti stipulati dalla Capogruppo con clienti terzi e commissionati alle società del gruppo
Debiti diversi	-	5.615	-	2.610	Debiti per compensi ad Amministratori, Dirigenti con responsabilità strategiche e Collegio Sindacale
<b>Rapporti economici</b>	<b>31/03/2013</b>		<b>31/03/2012</b>		
Ricavi per l'addebito di royalties	2.976	-	2.700	-	Concessione della licenza d'uso del marchio "Reply" con un corrispettivo determinato nella misura del 3% del fatturato verso terzi
Ricavi per l'addebito di servizi vari	5.216	4	4.273	40	Servizi amministrativi, direzione marketing e di qualità, servizi di direzione e locazione uffici
Ricavi per l'addebito di personale direttivo	1.282	-	1.241	-	Servizi di direzione strategica delle controllate
Costi per prestazioni professionali	52.224	-	52.298	-	Prestazione di servizi in relazione ai contratti stipulati dalla Capogruppo con clienti terzi e commissionati alle società del gruppo
Servizi vari da controllanti e parti correlate	52	271	50	318	Contratti di servizio relativi all'utilizzo di locali, domiciliazione e prestazione di servizi di segreteria
Lavoro	-	1.163	-	1.113	Compensi Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche
Interessi attivi netti su c/c di corrispondenza	388	-	464	-	Interessi su finanziamenti fruttiferi nella misura dell' euribor a tre mesi più uno spread di 3 punti percentuali

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.

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 33 – Garanzie, impegni e passività potenziali**

### **Garanzie**

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

### **Impegni**

In data 14 aprile 2010 il Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A. e il Management Board e Supervisory Board di Reply Deutschland AG hanno deliberato la finalizzazione di un contratto di Domination Agreement tra Reply Deutschland AG, società dominata e Reply S.p.A., società dominante in forza del quale Reply S.p.A. può esercitare il controllo operativo della società attraverso il Management Board che risponderà al Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A.

Tale contratto, sotto il profilo degli obblighi in capo a Reply, prevede l'assunzione delle seguenti obbligazioni a far data dalla data di iscrizione dello stesso nel registro delle imprese competente per Reply Deutschland AG avvenuto nel mese di agosto 2010:

(i) copertura delle eventuali perdite di gestione di Reply Deutschland AG sorte nel periodo di vigenza del contratto, salvo che tali perdite vengano compensate attraverso l'utilizzo di riserve di utili formatesi durante il periodo di vigenza del contratto medesimo;

(ii) integrazione della remunerazione spettante agli azionisti di minoranza di Reply Deutschland AG, nel caso in cui i dividendi distribuiti durante il periodo di vigenza del contratto siano inferiori al dividendo minimo garantito;

(iii) obbligo di acquistare le azioni su richiesta degli azionisti di minoranza di Reply Deutschland AG ad un prezzo predeterminato (8,19 euro), nel termine di tre mesi a decorrere dal giorno in cui, ai sensi del Codice Commerciale tedesco (Sec. 10), è data notizia dell'iscrizione del Contratto nel Registro delle Imprese competente per Reply Deutschland AG. Si segnala che ad oggi è ancora valido il periodo per l'esercizio dell'opzione come prescritto dalla normativa tedesca, in quanto non è ancora stata emessa la sentenza da parte del tribunale competente circa l'adeguatezza del valore di esercizio dell'opzione stessa.

(iv) obbligo di acquistare le azioni su richiesta degli azionisti di minoranza di Reply Deutschland AG ad un prezzo predeterminato, nel termine di due mesi a decorrere dal giorno in cui, ai sensi del Codice Commerciale tedesco (Sec. 10), è data notizia della cessazione del Contratto nel Registro delle Imprese competente per Reply Deutschland AG.

Le obbligazioni sopra descritte possono implicare per Reply i seguenti esborsi finanziari:

(i) integrazione della remunerazione corrisposta agli azionisti di minoranza di Reply Deutschland AG pari ad un massimo di circa 441 migliaia di euro per anno;

(ii) obbligo di acquisto di azioni su richiesta degli azionisti di minoranza per un controvalore massimo di circa 8,1 milioni di euro, pari al fair value delle interessenze di pertinenza di terzi;

oltre all'assunzione dell'obbligo di copertura delle perdite di gestione per la parte relativa agli azionisti di minoranza, che si somma a quella relativa alla propria quota di partecipazione.

Tali obblighi contabilmente si sono tradotti nella rilevazione di una passività in luogo delle interessenze di pertinenza di terzi valutate al loro fair value.

A decorrere dalla data di efficacia legale della fusione per incorporazione di Reply Deutschland AG in Reply S.p.A. il Domintaion Agreement oggi in essere cesserà di esistere.

### **Passività potenziali**

Reply, operando a livello internazionale, è esposta a numerosi rischi legali in primo luogo per responsabilità professionale, delle norme 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 indenizzi assicurativi aventi pertanto effetti sulla situazione finanziaria e i risultati della società.

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

## **NOTA 34 – Compensi ad Amministratori, Sindaci e ai Dirigenti con responsabilità strategiche**

I compensi deliberati ed attribuiti a qualsiasi titolo, da Reply S.p.A. o da Società da questa controllate, ai componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo di Reply S.p.A. e ai dirigenti con responsabilità strategiche sono esposti nella Relazione sulla Remunerazione nel Bilancio 2012 nella tabella dedicata.

**Stock Option attribuite ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche**

Nel corso del primo trimestre sono state esercitate n. 15.000 opzioni da parte di componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dai dirigenti con responsabilità strategica.

## **NOTA 35 – Eventi successivi al 31 marzo 2013**

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2013.

\*\*\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Giuseppe Veneziano, dichiara ai sensi del secondo comma articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel resoconto intermedio al 31 marzo 2013 di Reply S.p.A., corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino 24 maggio 2013

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
**/s/ Mario Rizzante**



## **Dati societari e informazioni per gli azionisti**

### **Sede legale**

Reply S.p.A.  
Corso Francia, 110  
10143 TORINO – ITALIA  
Tel. +39-011-7711594  
Fax +39-011-7495416  
[www.reply.eu](http://www.reply.eu)

### **Dati legali**

Capitale Sociale: Euro 4.803.685,64 i.v.  
Codice Fiscale e R.I. di Torino n. 97579210010  
Partita IVA 08013390011  
REA di Torino 938289

### **Direzione marketing e comunicazione**

E-mail: [marketing@reply.it](mailto:marketing@reply.it)  
Tel. +39-011-7711594  
Fax +39-011-7495416

### **Rapporti con gli investitori**

E-mail: [investor@reply.it](mailto:investor@reply.it)  
Tel. +39-02-535761  
Fax +39-02-53576444