

## 2. Informativa sulle attività impegnate iscritte in bilancio

Voci	Impegnate		Non impegnate		Totale	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value	31/12/13	31/12/12
1. Cassa e disponibilità liquide	-	x	3.077.596	x	3.077.596	3.180.533
2. Titoli di debito	5.409.779	5.778.484	34.185.086	34.609.002	39.594.865	36.474.684
3. Titoli di capitale	-	-	47.412	47.412	47.412	29.352
4. Finanziamenti	-	x	8.732.349	x	8.732.349	10.414.467
5. Altre attività finanziarie	-	x	32.087	x	32.087	12.157
6. Attività non finanziarie	-	x	1.621.102	x	1.621.102	1.697.187
<b>TOTALE 31/12/2013</b>	<b>5.409.779</b>	<b>5.778.484</b>	<b>47.695.632</b>	<b>34.656.414</b>	<b>53.105.411</b>	<b>x</b>
<b>TOTALE 31/12/2012</b>	<b>6.525.644</b>	<b>6.815.453</b>	<b>45.282.736</b>	<b>30.156.364</b>	<b>x</b>	<b>51.808.380</b>

## Sezione 4 – Rischi operativi

## Informazioni di natura qualitativa

## A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

È definibile come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.

Per far fronte a tale tipologia di rischio, il Patrimonio BancoPosta ha formalizzato un *framework* metodologico e organizzativo per l'identificazione, la misurazione e la gestione del rischio operativo connesso ai propri prodotti/processi.

Il *framework* descritto, basato su un modello di misurazione integrato (quali/quantitativo), ha consentito, nel tempo, il monitoraggio della rischiosità finalizzato a una sua sempre più consapevole gestione.

## Informazioni di natura quantitativa

Alla data del 31 dicembre 2013 gli esiti della mappatura dei rischi condotta secondo il citato *framework* evidenziano quali tipologie di rischio operativo, cui i prodotti del Patrimonio BancoPosta risultano esposti, le seguenti fattispecie:

## Rischio operativo

Tipologia evento ( <i>Event type</i> )	N. tipologie di rischio
Frode interna	29
Frode esterna	49
Rapporto di impiego e di sicurezza sul lavoro	7
Clientela, prodotti e prassi operative	30
Danni da eventi esterni	4
Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi	8
Esecuzione, gestione e consegna del processo	184
<b>Totale al 31 dicembre 2013</b>	<b>311</b>

Per le tipologie mappate, sono state raccolte e classificate le relative fonti di rischio (perdite interne, perdite esterne, analisi di scenario e indicatori di rischio) al fine di costituire l'*input* completo per il modello di misurazione integrata.

L'attività di misurazione sistematica dei rischi mappati ha consentito la prioritizzazione degli interventi di mitigazione e la relativa attribuzione al fine di contenerne gli impatti prospettici.

## Nota integrativa

**PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO****Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa****A. Informazioni di natura qualitativa**

Il Patrimonio BancoPosta, costituito con deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti di Poste Italiane SpA depositata presso il Registro delle Imprese in data 2 maggio 2011, è stato dotato di una specifica riserva patrimoniale di un miliardo di euro, mediante destinazione di utili di esercizi precedenti della gemmante riportati a nuovo.

**B. Informazioni di natura quantitativa****B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

Voci/Valori	Importo al 31/12/13	Importo al 31/12/12
1. Capitale	-	-
2. Sovrapprezzi di emissione	-	-
3. Riserve	1.598.990	1.256.328
- di utili	598.990	256.328
a) legale	-	-
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	598.990	256.328
- altre	1.000.000	1.000.000
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione:	504.281	(74.425)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	523.720	52.816
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	(18.194)	(125.220)
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-
- Utili/(Perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(1.245)	(2.021)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al Patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
7. Utile/(Perdita) d'esercizio	374.030	342.662
<b>Totale</b>	<b>2.477.301</b>	<b>1.524.565</b>

**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

Attività/Valori	Totale al 31/12/13		Totale al 31/12/12	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	628.449	(150.635)	488.774	(464.052)
2. Titoli di capitale	45.906	-	28.094	-
3. Quote di OICR	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>674.355</b>	<b>(150.635)</b>	<b>516.868</b>	<b>(464.052)</b>

**B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni dell'esercizio**

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>24.722</b>	<b>28.094</b>	-	-
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>621.060</b>	<b>17.812</b>	-	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	611.193	17.812	-	-
2.2 Rigiro a Conto economico di riserve negative:	9.867	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	9.867	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>(167.968)</b>	-	-	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	(15.629)	-	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a Conto economico di riserve positive: da realizzo	(152.466)	-	-	-
3.4 Altre variazioni	127	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>477.814</b>	<b>45.906</b>	-	-

**B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue**

	Totale al 31/12/13	Totale al 31/12/12
<b>Esistenze iniziali utili/(perdite) attuariali</b>	<b>(2.021)</b>	<b>529</b>
Utili/(Perdite) attuariali	1.071	(3.518)
Effetto fiscale su utili e perdite attuariali	(295)	968
<b>Esistenze finali utili/(perdite) attuariali</b>	<b>(1.245)</b>	<b>(2.021)</b>

**Sezione 2 – Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza**

La presente Parte del Rendiconto separato non è stata completata in quanto per il Patrimonio BancoPosta non sono ancora in vigore specifiche istruzioni di vigilanza prudenziale emesse da parte della Banca d'Italia.

**Nota integrativa****PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE  
O RAMI D’AZIENDA**

---

Durante il periodo di riferimento e dopo la chiusura non sono state realizzate operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda.

**PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

---

**1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica**

Per dirigenti con responsabilità strategiche si intendono gli Amministratori e i responsabili di primo livello organizzativo di Poste Italiane SpA, le cui competenze, al lordo degli oneri e contributi previdenziali e assistenziali, sono riportate nella tabella 4.4.5 delle note al bilancio di Poste Italiane SpA e sono riflesse nei conti del Patrimonio BancoPosta nell’ambito degli oneri per i servizi resi dal Patrimonio non destinato, di cui alla precedente Parte C – *Informazioni sul Conto economico*, Tabella 9.5 – *Altre Spese amministrative*, e definiti dagli appositi disciplinari esecutivi (Parte A – *Politiche contabili*, A1 - Sezione 4).

**2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate****Rapporti patrimoniali con entità correlate al 31 dicembre 2013**

Denominazione	Saldo al 31/12/13						
	Attività finanziarie	Crediti verso banche e clientela	Derivati di copertura	Altre attività	Passività finanziarie	Debiti verso banche e clientela	Altre passività
Poste Italiane SpA	-	382.727	-	-	-	155.277	380.016
<b>Controllate dirette</b>							
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA	-	29	-	-	-	3.730	-
BancoPosta Fondi SpA SGR	-	4.072	-	-	-	841	-
CLP ScpA	-	-	-	-	-	908	4.534
Consorzio Servizi Telef. Mobile ScpA	-	-	-	-	-	461	-
EGI SpA	-	-	-	-	-	10.952	-
Mistral Air Srl	-	-	-	-	-	557	-
PatentiViaPoste ScpA	-	-	-	-	-	1.961	-
Poste Energia SpA	-	-	-	-	-	71	-
Poste Holding Participações do Brasil Ltda	-	-	-	-	-	-	-
Poste Tributi ScpA	-	2.057	-	-	-	2.026	-
Poste Tutela SpA	-	-	-	-	-	5.122	-
Poste Vita SpA	-	87.187	-	-	-	35.191	-
Postecom SpA	-	-	-	-	-	8.313	5.435
Postel SpA	-	-	-	-	-	1.253	-
PosteMobile SpA	-	1.844	-	-	-	19.408	637
PosteShop SpA	-	-	-	-	-	2.739	-
SDA Express Courier SpA	-	-	-	-	-	3.481	-
<b>Controllate indirette</b>							
Address Software Srl	-	-	-	-	-	4	-
Italia Logistica Srl	-	-	-	-	-	5	-
Kipoint SpA	-	-	-	-	-	189	-
Poste Assicura SpA	-	3.877	-	-	-	2.377	-
PostelPrint SpA	-	-	-	-	-	2.435	13.536
Uptime SpA	-	-	-	-	-	-	-
<b>Collegate</b>							
Docugest SpA	-	-	-	-	-	-	-
Teima-Sapienza Scarl	-	-	-	-	-	-	-
<b>Correlate esterne</b>							
Ministero Economia e Finanze	-	6.823.285	-	-	-	-	-
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti <sup>2</sup>	-	893.418	-	-	-	1.729.856	-
Gruppo Enel	-	-	-	-	-	-	7.105
Gruppo Eni	-	-	-	-	-	-	-
Gruppo Equitalia	-	-	-	-	-	-	1.614
Gruppo Finmeccanica	-	-	-	-	-	-	-
Altre correlate esterne	-	1	-	-	-	-	1.004
F.do Svalutaz. crediti vs correlate esterne	-	(14.582)	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>8.183.915</b>	-	-	-	<b>1.987.157</b>	<b>413.881</b>

<sup>1</sup> Società a controllo congiunto.<sup>2</sup> A partire da novembre 2012 CDP possiede il 100% di Sace SpA e Fintecna SpA. Di conseguenza i rapporti con tali entità sono rappresentati unitamente a quelli intrattenuti con la controllante CDP.

## Nota integrativa

## Rapporti patrimoniali con entità correlate al 31 dicembre 2012

Denominazione	Saldo al 31/12/12						
	Attività finanziarie	Crediti verso banche e clientela	Derivati di copertura	Altre attività	Passività finanziarie	Debiti verso banche e clientela	Altre passività
Poste Italiane SpA	-	246.431	-	-	-	119.446	389.715
<b>Controllate dirette</b>							
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA	-	27	-	-	-	1.313	-
BancoPosta Fondi SpA SGR	-	3.413	-	-	-	3.965	-
CLP ScpA	-	105	-	-	-	195	5.308
Consorzio Servizi Telef. Mobile ScpA	-	-	-	-	-	141	-
EGI SpA	-	-	-	-	-	8.894	-
Mistral Air Srl	-	-	-	-	-	665	-
PatentiViaPoste ScpA	-	-	-	-	-	-	-
Poste Energia SpA	-	-	-	-	-	544	-
Poste Tributi ScpA	-	3.095	-	-	-	425	-
PosteTuteia SpA	-	-	-	21	-	14.377	-
Poste Vita SpA	-	62.958	-	-	-	29.576	-
Postecom SpA	-	-	-	-	-	7.172	5.144
Postel SpA	-	-	-	-	-	1.760	-
PosteMobile SpA	-	1.778	-	-	-	29.049	554
PosteShop SpA	-	-	-	-	-	2.771	-
SDA Express Courier SpA	-	-	-	-	-	758	-
<b>Controllate indirette</b>							
Address Software Srl	-	-	-	-	-	5	-
Docutel SpA	-	-	-	-	-	1	-
Italia Logistica Srl	-	-	-	-	-	6	-
Kipoint SpA	-	-	-	-	-	80	-
Poste Assicura SpA	-	3.583	-	-	-	861	-
PostelPrint SpA	-	-	-	-	-	475	26.338
Uptime SpA	-	-	-	-	-	-	-
<b>Collegate</b>							
Docugest SpA	-	-	-	-	-	-	-
Telma-Sapienza Scarl	-	-	-	-	-	-	-
<b>Correlate esterne</b>							
Ministero Economia e Finanze	-	8.450.365	-	-	-	-	-
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti <sup>2</sup>	-	948.046	-	-	-	2.523.542	-
Gruppo Enel	-	-	-	-	-	-	9.853
Gruppo Eni	-	258	-	-	-	-	-
Gruppo Equitalia	-	-	-	-	-	-	1.617
Gruppo Finmeccanica	-	-	-	-	-	-	-
Altre correlate esterne	-	2	-	-	-	-	624
F.do Svalutaz. crediti vs correlate esterne	-	(34.042)	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>9.686.019</b>	-	<b>21</b>	-	<b>2.746.021</b>	<b>439.153</b>

<sup>1</sup> Società a controllo congiunto.

<sup>2</sup> A partire da novembre 2012 CDP possiede il 100% di Sace SpA e Fintecna SpA. Di conseguenza i rapporti con tali entità sono rappresentati unitamente a quelli intrattenuti con la controllante CDP.

## Rapporti economici con entità correlate al 31 dicembre 2013

Denominazione	Saldo al 31/12/13							
	Interessi attivi e proventi assimilati	Interessi passivi e oneri assimilati	Commissioni attive	Commissioni passive	Dividendi e proventi simili	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento	Spese amministrative	Altri oneri/ proventi di gestione
Poste Italiane SpA	5.203	(2.450)	-	-	-	-	(4.423.716)	-
<b>Controllate dirette</b>								
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA	-	(33)	222	-	-	-	-	-
BancoPosta Fondi SpA SGR	-	(15)	16.874	-	-	-	-	1
CLP SpA	-	(3)	-	-	-	-	(6.935)	-
Consorzio Servizi Telef. Mobile ScpA	-	(3)	-	-	-	-	-	-
EGI SpA	-	(39)	-	-	-	-	-	-
Mistral Air Srl	-	(2)	-	-	-	-	-	-
PatentiViaPoste ScpA	-	-	-	-	-	-	-	-
Poste Energia SpA	-	(6)	-	-	-	-	-	-
Poste Holding Participações do Brasil Ltda	-	-	-	-	-	-	-	-
Poste Tributi ScpA	-	(9)	2.430	-	-	-	-	10
Poste Tutela SpA	-	(19)	-	-	-	-	-	-
Poste Vita SpA	-	(388)	323.370	-	-	-	-	-
Postecom SpA	-	(42)	-	-	-	-	(6.721)	-
Postel SpA	-	(10)	-	-	-	-	-	-
PosteMobile SpA	-	(99)	1.595	-	-	-	(637)	-
PosteShop SpA	-	(8)	-	-	-	-	-	-
SDA Express Courier SpA	-	(9)	-	-	-	-	-	-
<b>Controllate indirette</b>								
Address Software Srl	-	-	-	-	-	-	-	-
Italia Logistica Srl	-	-	-	-	-	-	-	-
Kipoint SpA	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Poste Assicura SpA	-	(9)	12.998	-	-	-	-	-
PostelPrint SpA	-	(6)	-	-	-	-	(52.531)	7
Uptime SpA	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Collegate</b>								
Docugest SpA	-	-	-	-	-	-	-	-
Telma-Sapienza Scarl	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Correlate esterne</b>								
Ministero Economia e Finanze	214.435	-	2.339	-	-	-	-	-
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti <sup>2</sup>	-	(18.638)	1.620.000	-	-	-	-	-
Gruppo Enel	-	-	248	-	-	-	(227)	-
Gruppo Eni	-	-	19	-	-	-	-	-
Gruppo Equitalia	-	-	-	-	-	-	(2.136)	-
Gruppo Finmeccanica	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre correlate	-	-	-	-	-	-	(3.456)	-
<b>Totale</b>	<b>219.638</b>	<b>(21.789)</b>	<b>1.980.095</b>	-	-	-	<b>(4.496.359)</b>	<b>18</b>

<sup>1</sup> Società a controllo congiunto.

<sup>2</sup> A partire da novembre 2012 CDP possiede il 100% di Sace SpA e Fintecna SpA. Di conseguenza i rapporti con tali entità sono rappresentati unitamente a quelli intrattenuti con la controllante CDP.

## Nota integrativa

## Rapporti economici con entità correlate al 31 dicembre 2012

Denominazione	Saldo al 31/12/12							
	Interessi attivi e proventi assimilati	Interessi passivi e oneri assimilati	Commissioni attive	Commissioni passive	Dividendi e proventi simili	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	Spese amministrative	Altri oneri/ proventi di gestione
Poste Italiane SpA	4.271	(4.337)	-	-	-	-	(4.419.914)	-
<b>Controllate dirette</b>								
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA	-	(238)	59	-	-	-	-	-
BancoPosta Fondi SpA SGR	-	(1)	12.592	-	-	-	-	-
CLP ScpA	-	-	-	-	-	-	(6.171)	-
Consorzio Servizi Telef. Mobile ScpA	-	(1)	-	-	-	-	-	-
EGI SpA	-	(24)	-	-	-	-	-	-
Mistral Air Srl	-	(1)	-	-	-	-	-	-
PatentiViaPoste ScpA	-	-	-	-	-	-	-	-
Poste Energia SpA	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Poste Tributi ScpA	-	(2)	1.652	-	-	-	-	-
PosteTutela SpA	-	(15)	-	-	-	-	-	-
Poste Vita SpA	-	(1.545)	229.500	-	-	-	-	(366)
Postecom SpA	-	(28)	-	-	-	-	(5.199)	-
Postel SpA	-	(9)	-	-	-	-	-	-
PosteMobile SpA	-	(60)	1.600	-	-	-	(538)	8
PosteShop SpA	-	(5)	-	-	-	-	-	-
SDA Express Courier SpA	-	(4)	-	-	-	-	-	-
<b>Controllate indirette</b>								
Address Software Srl	-	-	-	-	-	-	-	-
Docutel SpA	-	-	-	-	-	-	-	-
Italia Logistica Srl	-	-	-	-	-	-	-	-
Kipoint SpA	-	-	-	-	-	-	(12)	-
Poste Assicura SpA	-	(3)	9.169	-	-	-	-	-
PostelPrint SpA	-	(5)	-	-	-	-	(46.132)	(51)
Uptime SpA	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Collegate</b>								
Docugest SpA	-	-	-	-	-	-	-	-
Telma-Sapienza Scarl	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Correlate esterne</b>								
Ministero Economia e Finanze	313.979	-	2.900	-	-	-	-	-
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti <sup>2</sup>	-	(23.542)	1.649.115	-	-	-	-	-
Gruppo Enel	-	-	-	-	-	-	(164)	-
Gruppo Eni	-	-	128	-	-	-	-	-
Gruppo Equitalia	-	-	-	-	-	-	(1.709)	-
Gruppo Finmeccanica	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre correlate esterne	-	-	1	-	-	-	(363)	-
<b>Totale</b>	<b>318.250</b>	<b>(29.821)</b>	<b>1.906.716</b>	-	-	-	<b>(4.480.202)</b>	<b>(409)</b>

<sup>1</sup> Società a controllo congiunto.

<sup>2</sup> A partire da novembre 2012 CDP possiede il 100% di Sace SpA e Fintecna SpA. Di conseguenza i rapporti con tali entità sono rappresentati unitamente a quelli intrattenuti con la controllante CDP.

## **PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI**

---

Alla data di riferimento non sono in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

## **PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE**

---

I flussi economici generati dall'operatività del Patrimonio BancoPosta e le *performance* relative sono riflessi in un modello di reportistica interna, fornita periodicamente al vertice aziendale, che non prevede la distinzione degli stessi in differenti settori. I risultati del Patrimonio BancoPosta sono pertanto valutati dal vertice aziendale come rivenienti da un unico settore di *business*.

Inoltre, come previsto dall'IFRS 8.4, qualora il fascicolo di bilancio contenga, oltre al bilancio separato della controllante, anche il bilancio consolidato, l'informativa di settore deve essere presentata solo con riferimento al bilancio consolidato.

Nota integrativa | Attestazione del Bilancio d'esercizio e del Bilancio consolidato

**Attestazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 ai sensi dell'art. 154-D/r del D. Lgs. 58/1998**

Il sottoscritto Marco ...

- ...
- ...

Il sottoscritto ...

*Marco ...*

*Marco ...*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013 ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale in carica alla data della presente relazione è stato nominato dall'Assemblea dei soci in data 25 luglio 2013

Con delibera consiliare del 25 luglio 2013 al Collegio Sindacale di Poste Italiane S.p.A. sono state altresì attribuite le funzioni dell'Organismo di Vigilanza, ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, della Società, che cesseranno in coincidenza con la data di scadenza del mandato del Collegio Sindacale stesso

Dalla data della nomina al 31 dicembre 2013, il Collegio Sindacale — ferme le specifiche riunioni su tematiche di vigilanza 231 — si è riunito n. 10 volte, ha partecipato a n. 4 riunioni del Consiglio di Amministrazione ed a n. 1 Assemblea straordinaria.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 il Collegio ha svolto i propri compiti istituzionali nel rispetto del Codice Civile e del D.Lgs. n. 39/2010 sulla revisione legale dei conti, nonché, ai sensi del DPR n. 144/2001 "Regolamento recante norme sui servizi di bancoposta", delle norme del Testo Unico Bancario e del Testo Unico della Finanza ivi richiamate e delle disposizioni attuative previste per le banche, ritenute applicabili a BancoPosta dalle competenti Autorità.

L'attività di vigilanza prevista dalla legge è stata altresì condotta secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Il Collegio ha acquisito le informazioni strumentali allo svolgimento dei compiti ad esso attribuiti mediante la partecipazione a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, incontri con l'Amministratore Delegato, con le funzioni di controllo e con il management della Società, nonché attraverso il confronto costante con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e con la Società di revisione incaricata della revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati. PricewaterhouseCoopers S.p.A., da ora in poi, Società di revisione legale.

Sulla base delle attività svolte, il Collegio Sindacale riferisce quanto segue.

***Vigilanza circa il rispetto dei principi di corretta amministrazione, l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società, nonché ex D.Lgs. n. 39/2010.***

Il Collegio Sindacale:

- a) ha vigilato sulla osservanza della Legge e dello Statuto sociale;
- b) ha ricevuto dagli Amministratori periodiche informazioni sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere nell'esercizio, effettuate dalla Società e dalle società del Gruppo. Le adunanze si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e, per quanto di competenza, si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla Legge e allo Statuto sociale, rispettano principi di corretta amministrazione e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- c) non ha rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali con società del Gruppo, con terzi o con altre parti correlate;

## Relazione del Collegio Sindacale

d) in merito all'operazione di investimento in Alitalia-Cai S.p.a., ha ricevuto in occasione del Consiglio di Amministrazione del 18 dicembre 2013 informativa e documentazione a supporto dell'avvenuta realizzazione delle condizioni poste dall'Azionista per la realizzazione dell'investimento. Circa la complessiva valutazione dell'operazione di acquisizione della partecipazione in Alitalia e delle sue prospettive di redditività, tenuto anche conto delle sinergie realizzabili, è stata resa disponibile al Collegio la documentazione tecnica e valutativa utilizzata dal Consiglio di Amministrazione a supporto della delibera sull'investimento;

e) nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile.

f) ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza dell'assetto amministrativo-contabile della Società, sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione e sull'efficacia del sistema di controllo interno, mediante: (i) la raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, dalla Società di revisione legale e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari; (ii) l'esame della Relazione annuale del Dirigente Preposto sul sistema di controllo interno per la redazione dei documenti contabili e societari; (iii) l'esame della Relazione annuale sulle attività svolte dalla funzione Controllo Interno, (iv) l'esame dei rapporti della funzione di Controllo Interno, nonché l'informativa sugli esiti dell'attività di monitoraggio e sull'attuazione delle azioni correttive individuate a seguito dell'attività di audit, (v) le informative in merito alle notizie e notifiche di indagini da parte di organi ed autorità dello Stato Italiano o della Comunità Europea.

Dall'attività svolta non sono emerse anomalie che possano essere considerate indicatori di inadeguatezze significative.

g) la Società di revisione legale ha rilasciato, in data odierna, le Relazioni redatte ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. n. 39/2010, rispettivamente per il bilancio di esercizio e per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, redatti in conformità agli International Financial Reporting Standards - IFRS - adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Da tali Relazioni risulta che il bilancio di esercizio di Poste Italiane e il bilancio consolidato del Gruppo Poste al 31 dicembre 2013 sono stati redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa di Poste Italiane Spa e del Gruppo Poste per l'esercizio chiuso a tale data.

Con riferimento alla Relazione sulla gestione, la Società di revisione, nelle Relazioni in argomento, fornisce un giudizio di coerenza tra l'informativa di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. n. 58/98, riportata nel paragrafo "Corporate Governance", ed il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2013.

Evidenziamo che nelle Relazioni in argomento sono contenuti i seguenti richiami d'informativa:

- Con Decreto Legge n. 201 del 6 dicembre 2011 è stata riconosciuta l'integrale deducibilità dall'IRPEF dell'IRAP sostenuta sul costo del lavoro a valere dall'esercizio 2012, nonché la possibilità per i soggetti contribuenti di richiedere a rimborso la maggiore IRPEF pagata negli esercizi precedenti, secondo le modalità che sono state definite con il provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate del 17 dicembre 2012. Nella nota C.10 "Imposte sul reddito" al bilancio d'esercizio e C.13 "Imposte sul reddito" al bilancio consolidato, sono illustrati gli effetti di tale variazione normativa, con riferimento alla rilevazione nell'esercizio 2013 delle componenti positive di reddito riferite ai crediti maturati nei periodi di imposta 2004-2006 ed agli interessi a valere sull'intero ammontare dei crediti di imposta rilevati in bilancio.
- In esito alla sentenza del Tribunale dell'Unione Europea del 13 settembre 2013, nella nota B.2. "Operazioni con gli azionisti" al bilancio d'esercizio e consolidato, sono illustrati gli effetti dell'annullamento della

Decisione della Commissione Europea C42/2006 del 16 luglio 2008, che aveva configurato quale "aiuto di Stato" la remunerazione dei conti correnti postali riconosciuta, ai sensi di legge, dal Ministero dell'Economia e delle Finanze a Poste Italiane SpA nel triennio 2005-2007

Il Collegio Sindacale, per quanto di propria competenza, ritiene di condividere tali richiami di informativa;

h) la Società di revisione legale ha rilasciato in data odierna la Relazione ai sensi dell'art. 19, comma 3, del D.Lgs. n. 39/2010, di cui sono parte integrante l'"Audit Plan 2013" e la "Lettera di suggerimenti 2013", questi ultimi già oggetto di illustrazione da parte della Società di revisione al Collegio, che ne ha approfondito i contenuti nel corso di riunioni collegiali

Con riferimento al sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria, nella Relazione sono menzionate alcune carenze riconducibili ai seguenti principali ambiti:

- rafforzamento del livello di implementazione e sviluppo dei sistemi e dei supporti informatici, consolidandone l'integrazione e la messa in sicurezza nel rispetto dei principi della segregazione delle funzioni e della coerenza mansioni/profili;
- rafforzamento del sistema dei controlli interni in ambito antiriciclaggio, trasparenza delle operazioni e dei servizi finanziari prestati, correttezza dei comportamenti verso la clientela e rapporti con parti correlate;
- adeguata formalizzazione di una policy e di linee guida da adottarsi nell'ambito del Gruppo aventi ad oggetto le tecniche di determinazione e valutazione del fair value degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio.

La Relazione evidenzia ulteriori aspetti potenzialmente rilevanti sui risultati economici e sulla situazione patrimoniale e finanziaria degli esercizi futuri della Società, che risultano peraltro descritti nelle note del bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2013. In particolare si evidenzia come: (i) il perdurare nel tempo dei crediti commerciali maturati da Poste Italiane nei confronti dell'Azionista - che risultano pari a 1,25 miliardi di euro alla fine dell'esercizio 2013 - comporti la necessità di finanziare volumi significativi di circolante, con evidenti riflessi negativi nella gestione e redditività dei flussi finanziari; (ii) la determinazione del compenso a parziale copertura dell'onere del Servizio Universale per l'esercizio 2013, nonché l'entità dell'onere sostenuto dalla Società per l'espletamento dell'incarico, siano stati determinati in assenza del Contratto di Programma 2012-2014 e sulla base del regime di proroga del contratto precedente - quanto al Compenso utilizzando il medesimo procedimento "subsidy cap" adottato per il Contratto di programma 2009-2011 e quanto all'onere sostenuto applicando la nuova metodologia del "costo netto evitato" di cui al D.Lgs. n. 58 del 31 marzo 2011. Il modello elaborato da Poste per detto calcolo è attualmente oggetto di verifica da parte dell'AGCOM nell'ambito di due procedimenti istruttori a conclusione dei quali sarà possibile confermare la determinazione dell'onere come effettuata dalla Società.

Il Collegio Sindacale, per quanto di propria competenza, ritiene di condividere gli aspetti segnalati dalla Società di revisione. Con particolare riguardo alla Lettera di Suggerimenti 2013 si osserva che le risultanze di questa sono state condivise dalla Società di revisione con la Direzione della Società che ha riportato, nello stesso documento, le proprie osservazioni nonché l'indicazione delle relative azioni intraprese e da intraprendere;

- i) il Collegio ha preso atto del documento, datato 26 marzo 2014, "Attestazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/1998" con il quale l'Amministratore Delegato ed il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari attestano, tra l'altro, che il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato:
  - sono redatti 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;
  - corrispondono alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

**Relazione del Collegio Sindacale**

- sono idonei a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

L'Amministratore Delegato ed il Dirigente Preposto attestano altresì che 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 ed incertezze cui sono esposti;

l) il Collegio ha preso atto della dichiarazione di indipendenza rilasciata dalla Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ai sensi dell'art. 17, comma 9, del D.Lgs. n. 39/2010 e della relazione di trasparenza prodotta dalla stessa ai sensi dell'art. 18, comma 1, del D.Lgs. 39/2010 e pubblicata sul proprio sito internet.

E' stato altresì informato degli incarichi aggiuntivi a quello di revisione contabile conferiti alla stessa e alle società appartenenti alla sua rete nel corso del 2013.

Alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. non sono stati attribuiti incarichi non consentiti dall'art. 17, comma 3, D.Lgs. n. 39/2010.

Quanto sopra premesso, il Collegio non ritiene che esistano aspetti critici in materia di indipendenza della Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

m) nello svolgimento delle funzioni di vigilanza sul funzionamento e sull'osservanza del Modello Organizzativo 231, nonché delle attività per la cura dell'eventuale aggiornamento del Modello in relazione all'evolversi della struttura organizzativa, il Collegio ha preso visione e ottenuto informazioni sulle attività di carattere organizzativo e procedurale poste in essere ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e successive integrazioni e modifiche sulla responsabilità amministrativa degli Enti per i reati previsti da tali normative. In merito a tale attività, che sarà oggetto di specifica Relazione annuale del Collegio Sindacale al Consiglio di Amministrazione, non si segnalano fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente Relazione;

n) ha preso visione dei verbali delle riunioni del Collegio Sindacale precedentemente in carica, avvenute nel 2013, non rilevando fatti significativi di cui dare informativa;

o) ha acquisito ed esaminato le relazioni al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 rilasciate dai Collegi Sindacali delle società partecipate pervenute alla data odierna, da cui non sono emersi aspetti da segnalare.

***Vigilanza sul Patrimonio BancoPosta***

In attesa dell'emanazione delle nuove Disposizioni di vigilanza della Banca di Italia su BancoPosta - in corso di consultazione pubblica alla data della presente relazione, fino al prossimo 28 aprile - il Collegio Sindacale ha vigilato sul Patrimonio BancoPosta ai sensi del DPR n. 144/2001 "Regolamento recante norme sui servizi di bancoposta", delle norme del Testo Unico Bancario e del Testo Unico della Finanza ivi richiamate e delle disposizioni attuative previste per le banche, ritenute applicabili a BancoPosta dalle competenti Autorità, nonché ai sensi del Regolamento del Patrimonio BancoPosta deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 14 aprile 2011. Come da detto Regolamento, il Collegio Sindacale ha esaminato separatamente le tematiche specifiche del Patrimonio BancoPosta, dandone distinta evidenza nelle verbalizzazioni delle proprie sedute.

Per l'effetto

p) ad esito delle informazioni ricevute dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, dalla Società di revisione legale, dai Responsabili delle Funzioni Controllo Interno e Revisione Interna BancoPosta, nonché dall'esame della Relazione annuale del Dirigente Preposto sul sistema di controllo interno per la redazione dei documenti contabili e societari, si rileva che

- i) il Patrimonio BancoPosta è separato organizzativamente e contabilmente dal resto delle attività svolte dalla Società. Per l'elaborazione del Rendiconto del Patrimonio Bancoposta, in ottemperanza a quanto disposto dal D.L. n. 225/10 convertito con Legge n. 10/11, che ha istituito la costituzione del Patrimonio BancoPosta prevedendone la separazione dei libri e delle scritture contabili prescritti dagli artt. 2214 e seguenti del codice civile ed il rendiconto separato, la Società ha introdotto nell'ambito del sistema SAP, a partire dal 1° gennaio 2011, apposito sistema dedicato. Il rendiconto separato è redatto in conformità, per quanto applicabile, alle regole previste da Banca d'Italia per il bilancio bancario, Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successive modifiche e integrazioni;
- ii) il livello di presidio della gestione contabile del Patrimonio BancoPosta risulta adeguato. Si dà evidenza che sono in corso le iniziative previste dal management responsabile per la finalizzazione della revisione di tutti i Disciplinari esecutivi che regolano il funzionamento dei rapporti tra BancoPosta e le principali funzioni aziendali sue fornitrici, comprensivi dei meccanismi di valorizzazione del "price cap" e delle "penali", oltre che della componente delle perdite operative, ed il conseguente aggiornamento/revisione della procedura per la contabilizzazione dei costi derivanti dai rapporti inter-gestori. Rileva, in tale ambito, la già avvenuta revisione dei Disciplinari esecutivi che regolano il funzionamento dei rapporti tra BancoPosta e le principali funzioni aziendali sue fornitrici;
- q) il Collegio ha costantemente interagito con le funzioni di controllo BancoPosta tramite appositi incontri, ricevendo da queste puntuali informazioni sugli esiti delle attività di verifica, approfondendo quelli di rilievo, monitorando l'attuazione delle azioni correttive individuate. Ha altresì esaminato le Relazioni annuali delle funzioni di controllo, su cui ha formulato le proprie osservazioni ai sensi della Delibera CONSOB n. 17297 del 2010.

Ad esito delle attività svolte, si rileva quanto segue:

- i) la Società ha intrapreso un progressivo percorso di rafforzamento del sistema di controllo ed iniziative volte al pieno adeguamento alla normativa di riferimento, stante il particolare contesto di riferimento del Patrimonio BancoPosta e le attese specifiche disposizioni di vigilanza prudenziale di Banca d'Italia, in via di emanazione;
- ii) per la funzione Revisione Interna risultano completate le iniziative di rafforzamento degli strumenti della funzione, anche in risposta alle osservazioni formulate da Banca d'Italia a seguito del procedimento ispettivo del 2012 ed ai suggerimenti del Certificatore esterno del 2012;
- iii) la funzione Compliance e la funzione Risk Management hanno periodicamente riferito rispettivamente sulla valutazione dei rischi di non conformità e dei rischi rilevanti per BancoPosta, nonché sull'avanzamento delle iniziative avviate ad esito degli impegni assunti con Banca d'Italia a valle della verifica generale e delle verifiche di conformità da questa condotte nel 2012.

Con riferimento ai rischi di non conformità sono emersi alcuni punti di attenzione con particolare riferimento all'impianto degli assetti procedurali volti al presidio antiriciclaggio, in particolare sulla tenuta dell'Archivio Unico Informatico e sul processo di adeguamento alle disposizioni del Provvedimento sull'Adeguata Verifica di Banca d'Italia di aprile 2013, efficace da gennaio 2014.

Il Collegio Sindacale ha sollecitato la finalizzazione delle relative azioni correttive e chiesto una valutazione aggiornata ed organica sulla completezza delle fonti di alimentazione dell'Archivio Unico Informatico, definendo gli eventuali ulteriori interventi correttivi, fermo il più ampio percorso di consolidamento degli assetti procedurali, informatici e di controllo a presidio del rischio di riciclaggio, intrapreso dalla Società, in via organica, anche in ottemperanza agli impegni assunti con l'Autorità.

## Relazione del Collegio Sindacale

Il Collegio ha inoltre avuto modo di rilevare alcune ri-pianificazioni delle succitate iniziative progettuali avviate in base agli impegni assunti con Banca d'Italia

Nei primi mesi del 2014 il Collegio Sindacale ha portato all'attenzione del Consiglio di Amministrazione tali aspetti di rilievo, tempestivamente segnalandoli all'Autorità di Vigilanza. La Società, come condiviso con l'organo di controllo, ha contestualmente informato Banca d'Italia circa l'avanzamento del complessivo programma di interventi

Con riferimento alla gestione dei reclami provenienti dalla clientela Bancoposta, le verifiche di audit condotte da Revisione Interna hanno confermato il permanere di aree di attenzione connesse, fra l'altro, alla necessità di completare le procedure operative interne, ai ritardi di lavorazione dei reclami bancari e al censimento delle istanze di disconoscimento delle operazioni da parte dei clienti, fenomeno quest'ultimo per cui si è registrato un aumento dei reclami nel secondo semestre del 2013. Il management coinvolto ha predisposto un piano di interventi per il superamento delle debolezze riscontrate,

iii) la funzione Risk Management ha riferito circa la prosecuzione, nel corso dell'esercizio 2013, del processo di valutazione interna dell'adeguatezza patrimoniale -ICAAP-, ancora effettuato su base volontaria in assenza di apposite istruzioni di vigilanza. A tale riguardo, a seguito delle osservazioni formulate dalla Banca di Italia nel rapporto ispettivo del 2012, sono stati rivisitati alcuni parametri del "Modello Comportamentale" dei conti correnti postali ai fini della misurazione del rischio di tasso di interesse, con l'obiettivo di ridurre il gap esistente, in termini di persistenza media stimata della raccolta e, quindi, dei correlati impieghi in ottica di Asset Liability Management, rispetto alle prassi più consolidate del sistema bancario

Con riferimento alla valutazione e gestione dei rischi rilevanti per BancoPosta e dei suggerimenti riportati nella Relazione Annuale del Risk Management, il Collegio condivide le indicazioni in merito all'opportunità di rafforzare adeguatamente i mezzi patrimoniali di BancoPosta anche ai fini di una adeguata copertura dei rischi di tasso di interesse e di leva finanziaria che si posizionano, a fine 2013, su livelli prossimi ai valori soglia regolamentari.

iv) con riferimento ai Servizi di Investimento normativa MiFID - ambito su cui è in corso l'ispezione da parte della Consob - il Collegio ha condiviso le indicazioni delle Funzioni Revisione Interna e Compliance nelle rispettive Relazioni annuali, volte alla finalizzazione delle iniziative pianificate per l'evoluzione del modello di servizio alla clientela in ottica di centralità e tutela degli interessi del cliente, anche tenuto conto del previsto sviluppo del comparto nel Piano strategico triennale 2014-16, nonché per il rafforzamento del presidio sulle operazioni sospette e sull'offerta fuori sede tramite promotori finanziari dipendenti

Sulla base della attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio il Collegio non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio di Poste Italiane S.p.A e del bilancio consolidato del Gruppo Poste al 31 dicembre 2013 ed alle proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione.

14 aprile 2014

Francesco Massiccì - Presidente

Nadia Fontana - Sindaco effettivo

Benedetta Navarra - Sindaco effettivo