

- I crediti verso **Ministeri ed enti pubblici** si riferiscono principalmente ai servizi:
  - Servizi Integrati di notifica e gestione della corrispondenza per complessivi 239.436 migliaia di euro offerti a Pubbliche Amministrazioni Locali (98.120 migliaia di euro), a Ministeri e relative dipendenze territoriali (69.115 migliaia di euro) e ad Agenzie e altri enti pubblici centrali (72.201 migliaia di euro).
  - Servizi di pagamento delle pensioni e delle prestazioni temporanee e voucher INPS, per 142.111 migliaia di euro.
  - Rimborso delle riduzioni tariffarie praticate agli editori negli esercizi dal 2001 al 2010 riferito alla Presidenza del Consiglio dei Ministri - Dipartimento dell'Editoria, per complessivi 99.515 migliaia di euro, corrispondenti a un valore nominale di 103.166 migliaia di euro. Il credito è iscritto al suo valore attuale per tener conto dei prevedibili tempi di realizzo in base alle disposizioni normative in essere. Per tali motivi una quota di 47.151 migliaia di euro (corrispondente a un valore nominale di 50.802 migliaia di euro) è classificata nelle Attività non correnti.
  - Servizi di spedizione di corrispondenza senza materiale affrancatura con utilizzo dei conti di credito per complessivi 78.387 migliaia di euro offerti a Ministeri e relative dipendenze territoriali (48.090 migliaia di euro), ad Agenzie e altri enti pubblici centrali (29.692 migliaia di euro) e a Pubbliche Amministrazioni Locali.
  - Rimborsi spese immobili, veicoli e vigilanza sostenute per conto del Ministero dello Sviluppo Economico, per 67.287 migliaia di euro.
  - Servizio di pagamento delle spese di giustizia svolto per conto del Ministero della Giustizia e di pertinenza del Patrimonio BancoPosta, per complessivi 19.137 migliaia di euro.
- I crediti per **servizi Senza Materiale Affrancatura (SMA) e altri servizi a valore aggiunto** si riferiscono al servizio di Posta Massiva e altri servizi a valore aggiunto.
- I crediti verso **Corrispondenti esteri** si riferiscono per 193.639 migliaia di euro a servizi postali eseguiti a beneficio di Amministrazioni Postali estere.
- I crediti per **Pacchi, corriere espresso e pacco celere** si riferiscono ai servizi prestati dalla controllata SDA Express Courier SpA e alle spedizioni svolte dalla Capogruppo.
- I crediti per **Conti correnti con saldo debitore** derivano pressoché esclusivamente da sconfinamenti per effetto dell'addebito delle competenze periodiche BancoPosta e comprendono rapporti pregressi per i quali sono in corso attività di recupero, in gran parte oggetto di svalutazione.
- I crediti per **altri servizi BancoPosta** si riferiscono per 54.711 migliaia di euro ai servizi di intermediazione assicurativa e bancaria su prestiti personali, scoperti di conto e mutui erogati per conto di terzi.
- I **crediti per servizi di gestione delle agevolazioni pubbliche** si riferiscono a commissioni per servizi resi alla Pubblica Amministrazione dalla Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale.
- I **crediti verso altri clienti** comprendono: 31.906 migliaia di euro per il servizio di Postatarget, 29.986 migliaia di euro per servizi di trasporto aereo della Mistral Air Srl, 27.219 migliaia di euro riferiti alla vendita di terminali della PosteMobile SpA, 26.007 migliaia di euro per servizi telegrafici, 24.379 migliaia di euro per il servizio *Advise and Billing Mail*, 21.744 migliaia di euro per il servizio Posta Time e 16.988 migliaia di euro relativi al servizio di Notifica Atti Giudiziari.

La movimentazione del **Fondo svalutazione crediti verso clienti** è la seguente:

tab. A7.2 - Movimentazione del Fondo svalutazione crediti verso clienti

| Descrizione                              | Saldo al<br>01/01/13 | Acc.ti<br>netti | Ricavi<br>sospesi | Utilizzi        | Saldo al<br>31/12/13 | Acc.ti<br>netti | Ricavi<br>sospesi | Utilizzi        | Saldo al<br>31/12/14 |
|--|----------------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------------|
| Amm.ni Postali estere                    | 3.556                | 4.540           | -                 | -               | 8.096                | (2.891)         | -                 | -               | 5.205                |
| Amm.ni pubbliche                         | 160.085              | (980)           | 3.212             | (20.681)        | 141.636              | (10.162)        | 3.205             | (30)            | 134.649              |
| Privati                                  | 244.787              | 40.875          | -                 | (2.804)         | 282.858              | 40.826          | -                 | (10.198)        | 313.486              |
|  | <b>408.428</b>       | <b>44.435</b>   | <b>3.212</b>      | <b>(23.485)</b> | <b>432.590</b>       | <b>27.773</b>   | <b>3.205</b>      | <b>(10.228)</b> | <b>453.340</b>       |
| Per interessi per<br>ritardati pagamenti | 15.915               | 7.175           | -                 | (5.523)         | 17.567               | 8.305           | -                 | (8.257)         | 17.615               |
| <b>Totale</b>                            | <b>424.343</b>       | <b>51.610</b>   | <b>3.212</b>      | <b>(29.008)</b> | <b>450.157</b>       | <b>36.078</b>   | <b>3.205</b>      | <b>(18.485)</b> | <b>470.955</b>       |

Il Fondo svalutazione crediti verso la Pubblica Amministrazione si riferisce a partite che potrebbero risultare parzialmente inesigibili in esito a provvedimenti legislativi restrittivi della spesa pubblica nonché a ritardi di pagamento e a incagli presso alcune Amministrazioni debentrici. Nel corso dell'esercizio 2014 una quota del fondo in commento è stata assorbita a Conto economico per effetto dell'incasso di partite originariamente ritenute di difficile esigibilità.

Il Fondo svalutazione crediti verso clienti privati comprende quanto stanziato nell'ambito dell'operatività BancoPosta a presidio del rischio di mancato recupero di numerose partite individualmente non significative vantate nei confronti di correntisti con saldo debitore.

### Crediti verso Controllanti

Sono relativi ai rapporti di natura commerciale intrattenuti dalla Capogruppo con il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

tab. A7.3 - Crediti verso Controllanti

| Descrizione                        | Saldo al 31/12/14 | Saldo al 31/12/13 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Servizio Universale                | 1.086.996         | 751.101           |
| Riduz. tariffarie/Agevolaz. elett. | 116.779           | 156.032           |
| Remunerazione raccolta su c/c      | 72.223            | 150.365           |
| Servizi delegati                   | 28.295            | 36.418            |
| Distribuzione monete euro          | 6.026             | 6.026             |
| Altri                              | 4.226             | 4.419             |
| F.do sval. cred. vs Controllanti   | (165.688)         | (50.054)          |
| <b>Totale</b>                      | <b>1.148.857</b>  | <b>1.054.307</b>  |

Nel dettaglio:

- I crediti per **compensi del Servizio Universale** si riferiscono per 335.895 migliaia di euro a quanto maturato nell'esercizio in commento, per 342.820 migliaia di euro a quanto maturato nell'esercizio 2013, per 349.888 migliaia di euro a quanto originariamente rilevato per l'esercizio 2012, per 49.730 migliaia di euro al residuo di quanto originariamente rilevato con riferimento al Contratto di programma 2009-2011 e per 8.663 migliaia di euro al residuo compenso dell'esercizio 2005. Come riportato nella precedente nota 2.3 *Uso di stime*, per quanto stabilito dalla Legge di Stabilità 2015 n. 190/2014, gli importi in oggetto saranno riconosciuti nei limiti delle risorse previste a legislazione vigente e comunque fatti salvi gli effetti delle verifiche dell'AGCom in ordine alla quantificazione del costo netto sostenuto da Poste Italiane SpA. Con delibera 412/14/CONS del 29 luglio 2014, l'AGCom ha confermato che l'onere del Servizio Universale degli esercizi 2011 e 2012 presenta caratteri di iniquità e che è quindi meritevole di compensazione, stabilendo che la stessa avverrà tramite fondi pubblici. Per il 2011, l'AGCom ha riconosciuto un costo netto di 380.600 migliaia di euro, a fronte dei 357.101 migliaia di euro rilevati da Poste Italiane SpA come previsto dal Contratto di programma 2009-2011 e approvati dalla Commissione Europea. Il residuo credito di 49.730 migliaia di euro per tale esercizio è privo di copertura nel Bilancio dello Stato. Per il 2012, l'AGCom ha riconosciuto un costo netto di 327.300 migliaia di euro a fronte di 349.888 migliaia di euro di compensi rilevati dalla Capogruppo. La compatibilità dell'importo sarà oggetto di approvazione da parte della Commissione Europea nell'ambito della valutazione sull'intero triennio 2012-2014. Dell'importo in oggetto, 28.288 migliaia di euro sono privi di copertura nel Bilancio dello Stato. Avverso la delibera AGCom, in data 13 novembre 2014, Poste Italiane ha presentato ricorso al TAR. Con riferimento al credito per l'esercizio 2013, con delibera 493/14/CONS del 9 ottobre 2014, l'AGCom ha avviato la verifica del relativo costo netto sostenuto dalla Società.
- I crediti per **riduzioni tariffarie elettorali** si riferiscono per 16.747 migliaia di euro a quanto maturato nell'esercizio 2014 e per la restante parte a compensi maturati in esercizi precedenti.

- I crediti per la **remunerazione della raccolta su c/c** si riferiscono esclusivamente a quanto maturato nell'esercizio 2014 e sono pressoché interamente relativi a depositi di risorse rivenienti da conti accesi dalla Pubblica Amministrazione e di pertinenza del Patrimonio BancoPosta.
- I crediti per **Servizi delegati** si riferiscono esclusivamente a quanto maturato nell'esercizio e sono relativi alla remunerazione dei servizi di Tesoreria svolti dal BancoPosta per conto dello Stato e disciplinati da apposita Convenzione con il MEF rinnovata l'11 giugno 2014 per il triennio 2014-2016.

Al 31 dicembre 2014, alcuni dei crediti in commento sono privi di copertura finanziaria nel Bilancio dello Stato ovvero il relativo incasso risulta sospeso o dilazionato (nota 2.3). La movimentazione del **Fondo svalutazione crediti verso Controllanti** è la seguente:

tab. A7.4 - Movimentazione del Fondo svalutazione crediti verso Controllanti

|                    | Saldo al<br>01/01/13 | Acc.ti   | Ricavi<br>sospesi | Utilizzi | Saldo al<br>31/12/13 | Acc.ti | Ricavi<br>sospesi | Utilizzi | Saldo al<br>31/12/14 |
|--------------------|----------------------|----------|-------------------|----------|----------------------|--------|-------------------|----------|----------------------|
| Fondo svalutazione | 61.948               | (11.894) | -                 | -        | 50.054               | 57.179 | 58.455            | -        | 165.688              |

Tale fondo tiene conto, nel suo complesso, del potenziale effetto dei provvedimenti legislativi e degli altri fenomeni legati alla gestione da parte dello Stato delle proprie risorse finanziarie che rendono difficoltoso l'incasso di talune partite creditorie iscritte sulla base della normativa nonché dei contratti e delle convenzioni in vigore all'epoca della rilevazione e riflette la miglior stima dell'alea connessa alle assenze di copertura nel Bilancio dello Stato e dei relativi effetti finanziari. L'accantonamento dell'esercizio è dovuto all'effetto dei provvedimenti contenuti nella Legge di Stabilità 2015 n. 190/2014.

**A8 - ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ**

Il dettaglio degli Altri crediti e attività è il seguente:

tab. A8 - Altri crediti e attività

| Descrizione   | Note    | Saldo al 31/12/14     |                   |                  | Saldo al 31/12/13     |                   |                  |
|---|---------|-----------------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------|------------------|
|   |         | Attività non correnti | Attività correnti | Totale           | Attività non correnti | Attività correnti | Totale           |
| Crediti per sostituto di imposta  |         | 1.786.082             | 566.931           | 2.353.013        | 1.325.617             | 540.607           | 1.866.224        |
| Crediti per accordi CTD   |         | 161.449               | 98.412            | 259.861          | 191.513               | 106.458           | 297.971          |
| Crediti verso enti previdenziali e assistenziali (escl. accordi CTD)            |         | -                     | 81.009            | 81.009           | -                     | 78.340            | 78.340           |
| Crediti per somme indisponibili per provvedimenti giudiziari                    |         | -                     | 81.441            | 81.441           | -                     | 64.425            | 64.425           |
| Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                                    |         | 54.403                | -                 | 54.403           | 40.340                | -                 | 40.340           |
| Ratei e risconti attivi di natura commerciale                                   |         | 556                   | 16.104            | 16.660           | 802                   | 15.558            | 16.360           |
| Crediti tributari   |         | -                     | 13.142            | 13.142           | -                     | 12.680            | 12.680           |
| Altri crediti verso imprese collegate   |         | -                     | -                 | -                | -                     | 44                | 44               |
| Altri crediti verso imprese controllate   |         | -                     | 33                | 33               | -                     | 29                | 29               |
| Crediti diversi   |         | 10.861                | 123.970           | 134.831          | 9.927                 | 113.259           | 123.186          |
| Fondo svalutazione crediti verso altri  |         | -                     | (56.221)          | (56.221)         | (24)                  | (52.576)          | (52.600)         |
| <b>Altri crediti e attività</b>   |         | <b>2.013.351</b>      | <b>924.821</b>    | <b>2.938.172</b> | <b>1.568.175</b>      | <b>878.824</b>    | <b>2.446.999</b> |
| Credito autorizzato da Legge di Stabilità 2015 in attuazione sentenza Tribunale | [B2]    | -                     | 535.000           | 535.000          | -                     | -                 | -                |
| Crediti per interessi attivi su rimborso IRES                                   | [C12.1] | -                     | 70.352            | 70.352           | -                     | 59.576            | 59.576           |
| <b>Totale</b>   |         | <b>2.013.351</b>      | <b>1.530.173</b>  | <b>3.543.524</b> | <b>1.568.175</b>      | <b>938.400</b>    | <b>2.506.575</b> |

In particolare:

- I crediti per **sostituto di imposta**, si riferiscono principalmente:
  - per 1.168.918 migliaia di euro ai crediti per l'anticipazione di Poste Vita SpA, per gli esercizi 2010-2014, delle ritenute e delle imposte sostitutive sui *capital gain* delle polizze Vita<sup>32</sup>;
  - per 617.028 migliaia di euro alla rivalsa sui titolari di Buoni Fruttiferi Postali in circolazione e di polizze assicurative dei Rami III e V dell'imposta di bollo maturata al 31 dicembre 2014<sup>33</sup>; un corrispondente ammontare è iscritto negli Altri debiti tributari sino alla scadenza o estinzione anticipata dei Buoni Fruttiferi Postali o delle polizze assicurative, data in cui l'imposta dovrà essere versata all'Erario (tab. B10.3);

32. Dell'ammontare complessivo in commento, una quota di 334.096 migliaia di euro, determinata con riferimento alle riserve risultanti alla data del 31 dicembre 2014, non è stata ancora versata ed è iscritta tra gli Altri debiti tributari (tab. B10.3).

33. Introdotta dall'art. 19 del DL 201/2011 convertito con modifiche dalla Legge 214/2011 con le modalità previste con Decreto MEF del 24 maggio 2012: Modalità di attuazione dei commi da 1 a 3 dell'art. 19 del DL 6 dicembre 2011, n. 201, in materia di imposta di bollo su conti correnti e prodotti finanziari (G.U. n. 127 del 1° giugno 2012).

- per 305.432 migliaia di euro ad acconti versati all'Erario per imposta di bollo da assolvere in modo virtuale nel 2015 e da recuperare dalla clientela;
- per 160.433 migliaia di euro alla rivalsa sui titolari di Libretti di risparmio dell'imposta di bollo che Poste Italiane SpA assolve in modo virtuale secondo le attuali disposizioni di legge;
- per 38.619 migliaia di euro ad acconti sulle ritenute 2014 su interessi passivi a correntisti da recuperare dalla clientela;
- per 15.979 migliaia di euro al saldo a credito verso l'Erario per imposta di bollo assolta in modo virtuale nell'esercizio 2014.
- I crediti per **accordi CTD** sono costituiti da salari da recuperare a seguito degli accordi stipulati in data 13 gennaio 2006, 10 luglio 2008, 27 luglio 2010, 18 maggio 2012 e 21 marzo 2013 tra Poste Italiane SpA e le Organizzazioni Sindacali sul tema delle riammissioni giudiziali di personale già assunto in Azienda con contratto a tempo determinato. La voce si riferisce a crediti del valore attuale complessivo residuo di 259.861 migliaia di euro verso il personale, le gestioni previdenziali e i fondi pensione recuperabili in rate variabili, l'ultima delle quali nell'esercizio 2038.
- I crediti per **somme indisponibili per provvedimenti giudiziari** si riferiscono per 68.362 migliaia di euro ad ammontari pignorati e non assegnati ai creditori in corso di recupero e per 13.079 migliaia di euro a somme sottratte a Poste Italiane SpA nel dicembre 2007 a seguito di un tentativo di frode, ancora oggi giacenti presso un istituto di credito estero. Con riferimento a tale ultima partita, si è in attesa che il completamento delle formalità giudiziarie ne consenta lo svincolo.

La movimentazione del **Fondo svalutazione crediti verso altri** è la seguente:

tab. A8.1 - Movimentazione del Fondo svalutazione crediti verso altri

| Descrizione                          | Saldo al 01/01/13 | Acc.ti netti   | Utilizzi       | Saldo al 31/12/13 | Acc.ti netti | Utilizzi       | Saldo al 31/12/14 |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|-------------------|
| Amm.ni pubbliche per servizi diversi | 14.319            | (81)           | (1.201)        | 13.037            | 179          | (22)           | 13.194            |
| Crediti per accordi CTD              | 2.189             | 3.724          | -              | 5.913             | (37)         | -              | 5.876             |
| Altri crediti                        | 40.852            | (6.308)        | (894)          | 33.650            | 5.906        | (2.405)        | 37.151            |
| <b>Totale</b>                        | <b>57.360</b>     | <b>(2.665)</b> | <b>(2.095)</b> | <b>52.600</b>     | <b>6.048</b> | <b>(2.427)</b> | <b>56.221</b>     |

## A9 - CASSA E DEPOSITI BANCOPOSTA

Il dettaglio è il seguente:

tab. A9 - Cassa e depositi BancoPosta

| Descrizione              | Saldo al 31/12/14 | Saldo al 31/12/13 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Denaro e valori in cassa | 2.749.948         | 2.596.677         |
| Assegni                  | 573               | 50                |
| Depositi bancari         | 122.521           | 482.966           |
| <b>Totale</b>            | <b>2.873.042</b>  | <b>3.079.693</b>  |

Le disponibilità presso gli Uffici Postali, esclusivamente relative alle attività del Patrimonio BancoPosta, sono rivenienti dalla raccolta effettuata su conti correnti postali, sui prodotti di risparmio postale (sottoscrizione di Buoni Fruttiferi Postali e versamenti sui Libretti di deposito), o da anticipazioni prelevate presso la Tesoreria dello Stato per garantire l'operatività degli Uffici Postali stessi. Tali disponibilità non possono essere utilizzate per fini diversi dall'estinzione delle obbligazioni contratte con le operazioni indicate. Il denaro e i valori in cassa sono giacenti presso gli Uffici Postali (979.517 migliaia di euro) e presso le Società di *service* (1.770.431 migliaia di euro) che svolgono attività di trasporto e custodia valori in attesa di essere versati alla Tesoreria dello Stato. I depositi bancari sono strumentali al funzionamento del Patrimonio destinato e includono somme versate sul conto aperto presso Banca d'Italia destinato ai regolamenti interbancari per 118.442 migliaia di euro.

**A10 - DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI**

tab. A10 - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

| Descrizione  | Saldo al 31/12/14 | Saldo al 31/12/13 |
|--|-------------------|-------------------|
| Depositi bancari e presso la Tesoreria dello Stato | 759.931           | 905.474           |
| Depositi presso il MEF                             | 933.566           | 529.414           |
| Denaro e valori in cassa                           | 10.268            | 10.446            |
| <b>Totale</b>                                      | <b>1.703.765</b>  | <b>1.445.334</b>  |

Le disponibilità liquide sul **deposito presso il MEF**, cd conto *Buffer*, al 31 dicembre 2014, si riferiscono per circa 511.405 migliaia di euro a risorse raccolte presso la clientela, assoggettate a vincolo di impiego e non ancora investite.

I **Depositi bancari e presso la Tesoreria dello Stato** comprendono 15.849 migliaia di euro vincolati in conseguenza di provvedimenti giudiziali relativi a contenziosi di diversa natura.

**A11 - ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA**

tab. A11 - Attività non correnti destinate alla vendita

|   | Esercizio 2014 | Esercizio 2013 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Saldo a inizio periodo</b>                         |                |                |
| Costo   | -              | 225            |
| Fondo ammortamento                                    | -              | (96)           |
| Svalutazioni  | -              | -              |
| <b>Valore a Stato patrimoniale</b>                    | <b>-</b>       | <b>129</b>     |
| <b>Variazioni del periodo</b>                         |                |                |
| Riclassifiche di attività non correnti <sup>(1)</sup> | 222            | -              |
| Dismissioni <sup>(2)</sup>                            | (222)          | (129)          |
| Rettifiche iniziali                                   | -              | -              |
| <b>Totale variazioni</b>                              | <b>-</b>       | <b>(129)</b>   |
| <b>Saldo a fine periodo</b>                           |                |                |
| Costo   | -              | -              |
| Fondo ammortamento                                    | -              | -              |
| Svalutazioni  | -              | -              |
| <b>Valore a Stato patrimoniale</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Riclassifiche<sup>(1)</sup></b>                    |                |                |
| Costo   | 494            | -              |
| Fondo ammortamento                                    | (272)          | -              |
| Fondo svalutazione                                    | -              | -              |
| <b>Totale</b>   | <b>222</b>     | <b>-</b>       |
| <b>Dismissioni<sup>(2)</sup></b>                      |                |                |
| Costo   | (494)          | (225)          |
| Fondo ammortamento                                    | 272            | 96             |
| <b>Totale</b>   | <b>(222)</b>   | <b>(129)</b>   |

**PATRIMONIO NETTO****B1 - CAPITALE SOCIALE**

Il Capitale sociale è costituito da n. 1.306.110.000 azioni ordinarie del valore nominale di un euro ciascuna di proprietà del socio unico Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Al 31 dicembre 2014, tutte le azioni emesse sono sottoscritte e versate, non sono state emesse azioni privilegiate e la Capogruppo non possiede azioni proprie.

La seguente tabella rappresenta il raccordo tra il Patrimonio netto e il risultato della Capogruppo e il Patrimonio netto e il risultato consolidato.

tab. B1 - Raccordo del Patrimonio netto

|   | Patrimonio netto<br>31/12/14 | Variazioni patrimoniali<br>2014 | Risultato d'esercizio<br>2014 | Patrimonio netto<br>31/12/13 | Variazioni patrimoniali<br>2013 | Risultato d'esercizio<br>2013 | Patrimonio netto<br>01/01/13 |
|---|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Bilancio Poste Italiane SpA</b>  | <b>6.504.923</b>             | <b>1.017.825</b>                | <b>56.892</b>                 | <b>5.430.206</b>             | <b>409.248</b>                  | <b>708.088</b>                | <b>4.312.870</b>             |
| - Saldo dei risultati non distribuiti delle società partecipate consolidate | 1.887.246                    | -                               | 376.855                       | 1.510.391                    | -                               | 278.181                       | 1.232.210                    |
| - Valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio netto       | 219                          | -                               | (975)                         | 1.195                        | -                               | 157                           | 1.038                        |
| - Saldo delle riserve FV e CFH delle società partecipate                    | 202.128                      | 76.067                          | -                             | 126.061                      | 49.413                          | -                             | 76.648                       |
| - Differenze attuariali su TFR società partecipate                          | (5.573)                      | (4.172)                         | -                             | (1.401)                      | 2.240                           | -                             | (3.641)                      |
| - Provvigioni da ammortizzare Poste Vita SpA e Poste Assicura SpA           | (34.493)                     | -                               | (5.262)                       | (29.231)                     | -                               | (10.668)                      | (18.563)                     |
| - Effetti conferimenti e cessioni di rami d'azienda tra società del Gruppo: |                              |                                 |                               |                              |                                 |                               |                              |
| SDA Express Courier SpA   | 2.269                        | -                               | -                             | 2.269                        | -                               | -                             | 2.269                        |
| EGI SpA   | (64.854)                     | -                               | (2.430)                       | (62.424)                     | -                               | 500                           | (62.924)                     |
| Postel SpA  | 16.695                       | -                               | 307                           | 16.388                       | -                               | 291                           | 16.097                       |
| PosteShop SpA   | 664                          | -                               | -                             | 664                          | -                               | -                             | 664                          |
| - Effetti da operazioni tra società del Gruppo (inclusi dividendi)          | (246.316)                    | -                               | (235.000)                     | (11.316)                     | -                               | -                             | (11.316)                     |
| - Eliminazione rettifiche di valore di partecipazioni consolidate           | 278.781                      | -                               | 28.681                        | 250.100                      | -                               | 27.728                        | 222.372                      |
| - Ammortamento sino al 1° gennaio 2004/Impairment Avviamento                | (126.673)                    | -                               | -                             | (126.673)                    | -                               | -                             | (126.673)                    |
| - Effetti del Consolidato Fiscale   | -                            | -                               | -                             | -                            | -                               | (1.020)                       | 1.020                        |
| - Altre rettifiche di consolidamento  | 2.982                        | -                               | (7.093)                       | 10.075                       | -                               | 1.620                         | 8.455                        |
| <b>Patrimonio netto del Gruppo</b>  | <b>8.417.998</b>             | <b>1.089.720</b>                | <b>211.975</b>                | <b>7.116.304</b>             | <b>460.901</b>                  | <b>1.004.877</b>              | <b>5.650.526</b>             |
| - Patrimonio netto di Terzi (escluso risultato)                             | 291                          | 291                             | -                             | -                            | -                               | -                             | -                            |
| - Risultato di Terzi  | -                            | -                               | -                             | -                            | -                               | -                             | -                            |
| <b>Patrimonio netto di Terzi</b>  | <b>291</b>                   | <b>291</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                     | <b>-</b>                        | <b>-</b>                      | <b>-</b>                     |
| <b>Totale Patrimonio netto consolidato</b>                                  | <b>8.418.289</b>             | <b>1.090.011</b>                | <b>211.975</b>                | <b>7.116.304</b>             | <b>460.901</b>                  | <b>1.004.877</b>              | <b>5.650.526</b>             |

## **B2 - OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI**

Come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 2 maggio 2014, in data 30 maggio 2014 Poste Italiane SpA ha distribuito dividendi per 500.000 migliaia di euro (dividendo unitario pari a euro 0,38).

Le Altre operazioni con gli azionisti di 535.000 migliaia di euro, rappresentate nel Prospetto di movimentazione del Patrimonio netto, si riferiscono all'iscrizione del credito nei confronti dell'Azionista che, come previsto dall'art. 1, comma 281 della Legge di Stabilità 2015 n. 190 del 23 dicembre 2014, è dovuto a Poste Italiane SpA per il reintegro delle somme dedotte in data 17 novembre 2008 dai Risultati portati a nuovo di Poste Italiane SpA e trasferite al MEF in esecuzione della Decisione della Commissione Europea C42/2006 del 16 luglio 2008<sup>34</sup> (nota A7). Poiché il versamento delle somme stabilite dalla Decisione del 2008 ebbe luogo mediante l'utilizzo delle riserve patrimoniali della Capogruppo (Risultati portati a nuovo) "idealmente" formatesi con la quota parte della Remunerazione degli impieghi di Poste Italiane SpA presso il MEF, ritenuta impropria dalla Commissione Europea e rappresentativa, nella sostanza, di una contribuzione patrimoniale dello Stato a vantaggio della società controllata, l'accertamento della restituzione da parte del MEF delle stesse somme è stato coerentemente rilevato mediante diretta imputazione alla stessa voce nella misura prevista dalla citata Legge 190/2014. La Legge di Stabilità 2015 ha autorizzato, in attuazione della sentenza del Tribunale dell'Unione Europea del 13 settembre 2013 favorevole alla Società, il pagamento dell'importo di 535.000 migliaia di euro, inferiore all'importo di 577.377 migliaia di euro complessivamente spettante per capitale e interessi al 31 dicembre 2014. Al riguardo, non è possibile esprimersi in merito all'eventualità che, in futuro, nuovi interventi legislativi autorizzino ulteriori somme da riconoscere a Poste Italiane e, pertanto, il credito in oggetto è stato iscritto nei limiti di quanto definito dalla richiamata Legge di Stabilità. Conseguentemente, è stata rettificata la quota interessi dell'esercizio 2014 di 8.970 migliaia di euro ed è stata stornata, per 33.407 migliaia di euro, parte della quota interessi maturata fino al 31 dicembre 2013. Sulla componente interessi rilevata per 91.776 migliaia di euro, come esposto nel Prospetto di movimentazione del Patrimonio netto, sono state spese imposte differite attive per 25.239 migliaia di euro, accertate nell'esercizio 2013.

## **B3 - UTILE PER AZIONE**

### **Utile per azione**

Per la determinazione dell'Utile base e dell'Utile diluito è stato assunto il risultato netto consolidato. Il denominatore utilizzato nel calcolo è rappresentato dal numero delle azioni emesse dalla Capogruppo, sia nel calcolo dell'Utile base che dell'Utile diluito, non esistendo elementi diluitivi né al 31 dicembre 2014 né al 31 dicembre 2013.

34. L'Azionista deve restituire a Poste Italiane SpA tali somme in esito alla sentenza del Tribunale UE del 13 settembre 2013, divenuta definitiva. A seguito della Decisione del 2008, la Società aveva infatti restituito al MEF, nella sua duplice qualità di Azionista della Società ed Ente erogante, asseriti Aiuti di Stato incompatibili col mercato comune. La Commissione aveva ritenuto che i livelli dei tassi d'interesse riconosciuti alla Società dal 1° gennaio 2005 al 31 dicembre 2007 sui depositi presso il MEF (ai sensi dell'art. 1, comma 31 della Legge 23 dicembre 2005 n. 266 "Legge Finanziaria 2006"), sia per le modalità di determinazione, sia per il livello di fluttuazione dei parametri di riferimento, fossero risultati superiori a quelli conseguibili da un "mutuatario privato". Contro la decisione della Commissione, in data 1° dicembre 2008 la Società aveva presentato ricorso al Tribunale delle Comunità Europee. Quest'ultimo, con sentenza del 13 settembre 2013, ha annullato la Decisione argomentando che la determinazione del tasso di interesse non poteva essere disgiunta dal fatto che lo Stato imponesse a Poste Italiane, tramite il vincolo d'impiego, di depositare presso il MEF la totalità della liquidità raccolta sui conti correnti. Per questo "la Commissione è incorsa in un errore manifesto di valutazione nel concludere nel senso dell'esistenza di un Aiuto di Stato a partire dalla semplice constatazione di un differenziale positivo tra il tasso della Convenzione e il tasso del mutuatario privato". Inoltre, anche la conclusione per cui le possibili alternative di investimento, in assenza di vincolo d'impiego, non avrebbero permesso a Poste Italiane SpA di conseguire rendimenti simili o superiori al tasso della Convenzione, è stata ritenuta fondata su "elementi erronei o insufficienti".

**B4 - RISERVE**

tab. B4 - Riserve

|   | Riserva legale | Riserva per il Patrimonio BancoPosta | Riserva fair value | Riserva cash flow hedge | Totale           |
|---|----------------|--------------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1° gennaio 2013</b>                             | <b>263.122</b> | <b>1.000.000</b>                     | <b>126.241</b>     | <b>(125.220)</b>        | <b>1.264.143</b> |
| Incremento/(Decremento) di <i>fair value</i> nell'esercizio | -              | -                                    | 1.010.048          | 188.215                 | 1.198.263        |
| Effetto fiscale sulla variazione di <i>fair value</i>       | -              | -                                    | (318.217)          | (60.348)                | (378.565)        |
| Trasferimenti a Conto economico                             | -              | -                                    | (216.804)          | (30.642)                | (247.446)        |
| Effetto fiscale sui trasferimenti a Conto economico         | -              | -                                    | 69.580             | 9.801                   | 79.381           |
| Proventi/(Oneri) imputati direttamente a Patrimonio netto   | -              | -                                    | 544.607            | 107.026                 | 651.633          |
| Destinazione utile residuo 2012                             | 36.112         | -                                    | -                  | -                       | 36.112           |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>                            | <b>299.234</b> | <b>1.000.000</b>                     | <b>670.848</b>     | <b>(18.194)</b>         | <b>1.951.888</b> |
| Incremento/(Decremento) di <i>fair value</i> nell'esercizio | -              | -                                    | 1.965.733          | 143.870                 | 2.109.603        |
| Effetto fiscale sulla variazione di <i>fair value</i>       | -              | -                                    | (628.630)          | (46.056)                | (674.686)        |
| Trasferimenti a Conto economico                             | -              | -                                    | (288.920)          | (46.483)                | (335.403)        |
| Effetto fiscale sui trasferimenti a Conto economico         | -              | -                                    | 93.645             | 14.880                  | 108.525          |
| Proventi/(Oneri) imputati direttamente a Patrimonio netto   | -              | -                                    | 1.141.828          | 66.211                  | 1.208.039        |
| Destinazione utile residuo 2013                             | -              | -                                    | -                  | -                       | -                |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2014</b>                            | <b>299.234</b> | <b>1.000.000</b>                     | <b>1.812.676</b>   | <b>48.017</b>           | <b>3.159.927</b> |

Il dettaglio è il seguente:

- la **riserva di fair value** accoglie le variazioni di valore delle attività finanziarie disponibili per la vendita. Nel corso dell'esercizio 2014 le variazioni positive complessivamente intervenute per 1.965.733 migliaia di euro si riferiscono:
  - per 1.784.205 migliaia di euro alla variazione positiva netta di valore degli Investimenti disponibili per la vendita relativi all'Operatività finanziaria del Gruppo, composta per 1.775.187 migliaia di euro dalla oscillazione positiva degli Investimenti in titoli e per 9.018 migliaia di euro dall'oscillazione positiva degli Investimenti in azioni;
  - per 158.956 migliaia di euro alla variazione positiva netta del valore degli Investimenti disponibili per la vendita relativi all'Operatività assicurativa del Gruppo;
  - per 22.572 migliaia di euro alla variazione positiva netta del valore degli Investimenti disponibili per la vendita relativi all'Operatività postale e commerciale del Gruppo.
- La **riserva di cash flow hedge**, riferita alla Capogruppo, rappresenta le variazioni di *fair value* della parte "efficace" degli strumenti derivati di copertura di flussi di cassa previsti per il futuro. Nel corso dell'esercizio 2014 la variazione positiva netta di *fair value* di complessivi 143.870 migliaia di euro che è intervenuta sulla riserva si riferisce agli strumenti finanziari derivati del Patrimonio BancoPosta.

## PASSIVO

### B5 - RISERVE TECNICHE ASSICURATIVE

Riguardano gli impegni delle controllate Poste Vita SpA e Poste Assicura SpA nei confronti degli assicurati, comprensivi delle passività differite determinatesi nell'applicazione del meccanismo dello *shadow accounting* e sono così composte:

tab. B5 - Riserve tecniche assicurative

| Descrizione  | Saldo al 31/12/14 | Saldo al 31/12/13 |
|--|-------------------|-------------------|
| Riserve matematiche  | 68.641.233        | 55.727.086        |
| Riserve per somme da pagare  | 474.727           | 229.344           |
| Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati | 8.503.478         | 9.190.177         |
| Altre Riserve  | 9.510.011         | 2.795.857         |
| per spese di gestione  | 82.202            | 72.226            |
| passività differite verso gli assicurati   | 9.427.809         | 2.723.631         |
| Riserve tecniche danni   | 89.774            | 62.522            |
| <b>Totale</b>  | <b>87.219.223</b> | <b>68.004.986</b> |

Il dettaglio delle variazioni intervenute è riportato nella tabella inerente la Variazione delle riserve tecniche e oneri relativi ai sinistri, nelle note al Conto economico consolidato.

La **riserva per passività differite verso gli assicurati** accoglie le quote di utili e perdite da valutazione di competenza degli assicurati, agli stessi attribuite secondo il meccanismo dello *shadow accounting*. In particolare, il valore della riserva in commento deriva dalla traslazione agli assicurati, secondo i principi contabili di riferimento adottati (cui si rimanda per approfondimento), degli utili e delle perdite da valutazione al 31 dicembre 2014 del portafoglio degli Investimenti disponibili per la vendita e, in via residuale, di quelli classificati nel *fair value* rilevato a Conto economico.

**B6 - FONDI PER RISCHI E ONERI**

La movimentazione è la seguente:

tab. B6 - Movimentazione Fondi per rischi e oneri  
Movimentazione Fondi per rischi e oneri nell'esercizio 2014

| Descrizione                                    | Saldo al<br>31/12/13 | Accant.ti      | Oneri<br>finanziari | Assorbim. a<br>Conto economico | Utilizzi         | Variaz.<br>perimetro<br>di cons. | Saldo al<br>31/12/14 |
|--|----------------------|----------------|---------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------|
| Fondo oneri non ricorrenti                     | 269.558              | 46.592         | -                   | (17.562)                       | (19.979)         | -                                | 278.609              |
| Fondo vertenze con terzi                       | 348.365              | 80.329         | 1.312               | (33.965)                       | (11.766)         | -                                | 384.275              |
| Fondo vertenze con il personale <sup>(1)</sup> | 233.077              | 27.386         | -                   | (31.856)                       | (43.263)         | -                                | 185.344              |
| Fondo oneri del personale                      | 107.867              | 66.165         | -                   | (10.242)                       | (49.268)         | 220                              | 114.742              |
| Fondo di ristrutturazione                      | 114.000              | 256.500        | -                   | -                              | (114.000)        | -                                | 256.500              |
| Fondo Buoni postali prescritti                 | 13.038               | -              | 492                 | -                              | (155)            | -                                | 13.375               |
| Fondo oneri fiscali/previdenziali              | 16.400               | 11.873         | 15                  | (1.894)                        | (2.623)          | -                                | 23.771               |
| Altri fondi per rischi e oneri                 | 63.390               | 22.471         | -                   | (4.803)                        | (3.791)          | -                                | 77.267               |
| <b>Totale</b>                                  | <b>1.165.695</b>     | <b>511.316</b> | <b>1.819</b>        | <b>(100.322)</b>               | <b>(244.845)</b> | <b>220</b>                       | <b>1.333.883</b>     |
| Analisi complessiva Fondi per rischi e oneri:  |                      |                |                     |                                |                  |                                  |                      |
| - quota non corrente                           | 564.552              |                |                     |                                |                  |                                  | 600.934              |
| - quota corrente                               | 601.143              |                |                     |                                |                  |                                  | 732.949              |
|  | <b>1.165.695</b>     |                |                     |                                |                  |                                  | <b>1.333.883</b>     |

<sup>(1)</sup>Gli assorbimenti netti al Costo del lavoro ammontano a 10.720 migliaia di euro. I costi per servizi (assistenze legali) sono di 6.250 migliaia di euro.

Movimentazione Fondi per rischi e oneri nell'esercizio 2013

| Descrizione                                      | Saldo al<br>31/12/12 | Accant.ti             | Oneri<br>finanziari | Assorbim. a<br>Conto economico | Utilizzi         | Variaz.<br>perimetro<br>di cons. | Saldo al<br>31/12/13 |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------|
| Fondo oneri non ricorrenti                       | 219.580              | 89.086 <sup>(1)</sup> | -                   | (6.840)                        | (32.268)         | -                                | 269.558              |
| Fondo vertenze con terzi                         | 367.152              | 83.437                | 2.831               | (81.962)                       | (23.259)         | 166                              | 348.365              |
| Fondo vertenze con il personale <sup>(2)</sup>   | 353.783              | 46.162                | -                   | (105.948)                      | (61.020)         | 100                              | 233.077              |
| Fondo oneri del personale                        | 177.299              | 61.274                | -                   | (27.810)                       | (102.896)        | -                                | 107.867              |
| Fondo di ristrutturazione                        | 190.000              | 114.000               | -                   | -                              | (190.000)        | -                                | 114.000              |
| Fondo Buoni postali prescritti                   | 12.657               | -                     | 501                 | -                              | (120)            | -                                | 13.038               |
| Fondo oneri fiscali/previdenziali <sup>(3)</sup> | 15.247               | 2.254                 | 344                 | -                              | (1.445)          | -                                | 16.400               |
| Altri fondi per rischi e oneri                   | 75.962               | 4.760                 | 9                   | (14.855)                       | (2.486)          | -                                | 63.390               |
| <b>Totale</b>                                    | <b>1.411.680</b>     | <b>400.973</b>        | <b>3.685</b>        | <b>(237.415)</b>               | <b>(413.494)</b> | <b>266</b>                       | <b>1.165.695</b>     |
| Analisi complessiva Fondi per rischi e oneri:    |                      |                       |                     |                                |                  |                                  |                      |
| - quota non corrente                             | 538.879              |                       |                     |                                |                  |                                  | 564.552              |
| - quota corrente                                 | 872.801              |                       |                     |                                |                  |                                  | 601.143              |
|  | <b>1.411.680</b>     |                       |                     |                                |                  |                                  | <b>1.165.695</b>     |

<sup>(1)</sup> Di cui 20.556 migliaia di euro per riclassifiche patrimoniali.

<sup>(2)</sup> Gli assorbimenti netti al Costo del lavoro ammontano a 44.557 migliaia di euro. I costi per servizi (assistenze legali) sono di 11.049 migliaia di euro, i rilasci per aggiornamento stime ammontano a 26.278 migliaia di euro.

<sup>(3)</sup> Di cui 1.630 migliaia di euro per imposte dell'esercizio.

Nel dettaglio:

- Il **Fondo oneri non ricorrenti** riguarda rischi operativi connessi prevalentemente alle attività finanziarie del Gruppo. Gli accantonamenti dell'esercizio riflettono principalmente passività per rischi inerenti Servizi delegati, per rettifiche e conguagli di proventi di esercizi precedenti, frodi, rischi stimati per oneri e spese da sostenersi in esito a pignoramenti subiti e rischi legati a istanze relative a prodotti di investimento con caratteristiche e/o *performance* ritenute dalla clientela non in linea con le attese. Gli accantonamenti dell'esercizio riflettono principalmente passività per frodi subite, per violazioni amministrative e per rettifiche e conguagli di proventi di esercizi precedenti. Gli utilizzi di 19.979 migliaia di euro si riferiscono alla composizione di vertenze o alla definizione di passività nell'esercizio. L'assorbimento a Conto economico, di 17.562 migliaia di euro, è dovuto al venir meno di passività identificate in passato.
- Il **Fondo vertenze con terzi** è costituito a copertura delle prevedibili passività, relative a contenziosi di varia natura con fornitori e terzi, giudiziali ed extragiudiziali, alle relative spese legali, nonché a sanzioni amministrative, penali e indennizzi nei confronti della clientela. Gli accantonamenti dell'esercizio di 80.329 migliaia di euro si riferiscono al valore stimato di nuove passività valutate in base al prevedibile esito. Il fondo si decrementa per il venir meno di passività identificate in passato per 33.965 migliaia di euro e per passività definite pari a 11.766 migliaia di euro.
- Il **Fondo vertenze con il personale** è costituito a fronte delle passività che potrebbero emergere in esito a contenziosi e vertenze di lavoro promossi a vario titolo. Gli assorbimenti netti di 4.470 migliaia di euro riguardano l'aggiornamento delle passività stimate e delle relative spese legali tenuto conto sia dei livelli complessivi di soccombenza consuntivati in esito a giudizi, sia dell'applicazione della Legge n. 183 del 4 novembre 2010 (cd "Collegato lavoro"), che ha introdotto per i giudizi in corso e futuri un limite massimo al risarcimento del danno a favore del lavoratore CTD il cui contratto a tempo determinato sia convertito giudizialmente a tempo indeterminato. Gli utilizzi, pari a 43.263 migliaia di euro, si riferiscono al pagamento per l'estinzione di contenziosi di cui 872 migliaia di euro per il tramite di pignoramenti subiti dalla Capogruppo su iniziativa dei creditori.
- Il **Fondo oneri del personale** è costituito a copertura di prevedibili passività concernenti il costo del lavoro. Si incrementa nell'esercizio per il valore stimato di nuove passività (66.165 migliaia di euro) e si decrementa per il venir meno di passività identificate in passato (10.242 migliaia di euro) e per passività definite (49.268 migliaia di euro).
- Il **Fondo di ristrutturazione** riflette la stima delle passività che la Capogruppo sosterrà per trattamenti di incentivazione all'esodo, secondo le prassi gestionali in atto, per i dipendenti che risolveranno il rapporto di lavoro entro il 31 dicembre 2016. Il Fondo è stato utilizzato nell'esercizio in commento per 114.000 migliaia di euro.
- Il **Fondo Buoni postali prescritti** è stanziato in ambito BancoPosta per fronteggiare il rimborso di specifiche serie di titoli il cui ammontare è stato imputato quale provento nel Conto economico negli esercizi in cui è avvenuta la prescrizione. Lo stanziamento del fondo fu effettuato a seguito della decisione aziendale di accordare il rimborso di tali buoni anche in caso di prescrizione. Al 31 dicembre 2014, il fondo è rappresentato dal valore attuale di passività complessive del valore nominale di 21.490 migliaia di euro di cui si è stimata la progressiva estinzione entro l'esercizio 2043.
- Il **Fondo oneri fiscali/previdenziali** è stato stanziato per fronteggiare stimate passività in materia tributaria.
- Gli **Altri fondi** fronteggiano probabili passività di varia natura, tra le quali i rischi stimati che specifiche azioni legali da intraprendersi per lo svincolo di taluni pignoramenti subiti dalla Capogruppo risultino insufficienti al recupero delle somme, la rivendicazione di fitti pregressi su beni utilizzati a titolo gratuito e il riconoscimento di interessi passivi maturati a favore di taluni fornitori.

**B7 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO E FONDO DI QUIESCENZA**

Nel 2014 la movimentazione delle passività in commento è la seguente:

tab. B7 - Movimentazione TFR e Fondo di quiescenza

|   | Esercizio 2014   |                     |                  | Esercizio 2013   |                     |                  |
|---|------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
|   | TFR              | Fondo di quiescenza | Totale           | TFR              | Fondo di quiescenza | Totale           |
| <b>Saldo al 1° gennaio</b>                  | <b>1.336.616</b> | <b>3.261</b>        | <b>1.339.877</b> | <b>1.436.477</b> | <b>3.656</b>        | <b>1.440.133</b> |
| Variazione di perimetro                     | 340              | -                   | 340              | -                | -                   | -                |
| Costo relativo alle prestazioni correnti    | 910              | -                   | 910              | 967              | -                   | 967              |
| Componente finanziaria                      | 39.243           | 88                  | 39.331           | 42.735           | 101                 | 42.836           |
| Effetto (utili)/perdite attuariali          | 176.505          | 126                 | 176.631          | (81.460)         | (125)               | (81.585)         |
| Utilizzi dell'esercizio                     | (78.052)         | (332)               | (78.384)         | (72.675)         | (371)               | (73.046)         |
| Riduzioni a seguito accordi CTD 2012 e 2013 | (219)            | -                   | (219)            | (181)            | -                   | (181)            |
| Riallineamento accordi CTD 2008 e 2010      | -                | -                   | -                | 10.753           | -                   | 10.753           |
| <b>Saldo al 31 dicembre</b>                 | <b>1.475.343</b> | <b>3.143</b>        | <b>1.478.486</b> | <b>1.336.616</b> | <b>3.261</b>        | <b>1.339.877</b> |

Il costo relativo alle prestazioni correnti è rilevato nel costo del lavoro mentre la componente finanziaria dell'accantonamento è iscritta negli Oneri finanziari. Gli utilizzi netti, comprensivi del prelievo di imposta sostitutiva, ammontano complessivamente a 78.384 migliaia di euro.

Le principali assunzioni attuariali applicate nel calcolo del **TFR** e del **Fondo di quiescenza**, che è interamente riferito a dipendenti della BdM-MCC, sono le seguenti:

tab. B7.1 - Basi tecniche economico-finanziarie

|                            | 31/12/14  | 30/06/14 | 31/12/13 |
|----------------------------|---|----------|----------|
| Tasso di attualizzazione   | 1,49%   | 2,30%    | 3,17%    |
| Tasso di inflazione        | 0,60% per il 2015<br>1,20% per il 2016<br>1,50% 2017 e 2018<br>2,00% dal 2019 in poi  | 2,00%    | 2,00%    |
| Tasso annuo incremento TFR | 1,95% per il 2015<br>2,40% per il 2016<br>2,625% 2017 e 2018<br>3,00% dal 2019 in poi | 3,00%    | 3,00%    |

tab. B7.2 - Basi tecniche demografiche

|                   | 31/12/14   |
|-------------------|--|
| Mortalità         | RG48   |
| Inabilità         | Tavole INPS distinte per età e sesso                         |
| Età pensionamento | Raggiungimento requisiti Assicurazione Generale Obbligatoria |

Gli utili e le perdite attuariali sono stati generati dalle variazioni relative ai seguenti fattori:

tab. B7.3 - (Utili)/Perdite attuariali

|  | TFR al 31/12/14 | FIP al 31/12/14 | TFR al 31/12/13 | FIP al 31/12/13 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Variatione ipotesi demografiche        | -               | -               | -               | -               |
| Variatione ipotesi finanziarie         | 194.335         | 321             | (68.443)        | (129)           |
| Altre variazioni legate all'esperienza | (17.830)        | (195)           | (13.017)        | 4               |
| <b>Totale</b>                          | <b>176.505</b>  | <b>126</b>      | <b>(81.460)</b> | <b>(125)</b>    |

Di seguito si fornisce l'Analisi di sensitività del TFR e del Fondo pensione rispetto alla variazione delle principali ipotesi attuariali.

tab. B7.4 - Analisi di sensitività

|                                 | TFR al 31/12/14 | FIP al 31/12/14 | TFR al 31/12/13 | FIP al 31/12/13 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Tasso di inflazione +0,25%      | 1.498.865       | 3.195           | 1.359.253       | 3.307           |
| Tasso di inflazione -0,25%      | 1.452.304       | 3.092           | 1.314.468       | 3.217           |
| Tasso di attualizzazione +0,25% | 1.438.427       | 3.080           | 1.303.921       | 3.200           |
| Tasso di attualizzazione -0,25% | 1.513.700       | 3.208           | 1.370.355       | 3.525           |
| Tasso di turnover +0,25%        | 1.472.793       | -               | 1.337.919       | -               |
| Tasso di turnover -0,25%        | 1.477.976       | -               | 1.335.280       | -               |

Di seguito si forniscono ulteriori informazioni riguardanti il TFR.

tab. B7.5 - Altre informazioni

|  | 31/12/14 |
|--|----------|
| Service Cost (previsto per l'esercizio 2015) | 984      |
| Duration media del Piano a benefici definiti | 10,9     |
| Turnover medio dei dipendenti                | 0,64%    |

**B8 - PASSIVITÀ FINANZIARIE**

Al 31 dicembre 2014, le Passività finanziarie sono le seguenti:

tab. B8 - Passività finanziarie

| Descrizione                       | Saldo al 31/12/14      |                    |                   | Saldo al 31/12/13      |                    |                   |
|-----------------------------------|------------------------|--------------------|-------------------|------------------------|--------------------|-------------------|
|                                   | Passività non correnti | Passività correnti | Totale            | Passività non correnti | Passività correnti | Totale            |
| Debiti per conti correnti postali | -                      | 40.615.151         | 40.615.151        | -                      | 41.041.086         | 41.041.086        |
| Finanziamenti                     | 4.003.351              | 6.470.227          | 10.473.578        | 5.427.693              | 2.530.254          | 7.957.947         |
| Obbligazioni                      | 2.009.516              | 35.474             | 2.044.990         | 1.208.301              | 71.227             | 1.279.528         |
| Debiti vs istituzioni finanziarie | 1.982.492              | 6.428.853          | 8.411.345         | 4.206.965              | 2.339.449          | 6.546.414         |
| Debiti per mutui                  | 1.030                  | 2.351              | 3.381             | 3.381                  | 113.594            | 116.975           |
| Debiti per leasing finanziari     | 10.313                 | 3.549              | 13.862            | 9.046                  | 5.984              | 15.030            |
| Strumenti finanziari derivati     | 1.778.379              | (153)              | 1.778.226         | 500.174                | (3.689)            | 496.485           |
| Cash flow hedging                 | 55.298                 | (7.309)            | 47.989            | 116.129                | (12.828)           | 103.301           |
| Fair value hedging                | 1.716.488              | 7.102              | 1.723.590         | 383.763                | 9.085              | 392.848           |
| Fair value vs Conto economico     | 6.593                  | 54                 | 6.647             | 282                    | 54                 | 336               |
| Altre passività finanziarie       | 102                    | 2.490.880          | 2.490.982         | 457                    | 2.274.330          | 2.274.787         |
| <b>Totale</b>                     | <b>5.781.832</b>       | <b>49.576.105</b>  | <b>55.357.937</b> | <b>5.928.324</b>       | <b>45.841.981</b>  | <b>51.770.305</b> |

**Debiti per conti correnti postali**

Rappresentano la raccolta diretta BancoPosta. Comprendono le competenze nette maturate al 31 dicembre 2014 regolate con la clientela nel mese di gennaio 2015.

**Finanziamenti**

Salvo le garanzie indicate nelle note che seguono, i finanziamenti non sono assistiti da garanzie reali e non sono in essere *financial covenants* che obbligano le società del Gruppo al rispetto di determinati *ratios* economici e finanziari, o al mantenimento dei livelli minimi di *rating*.

**Obbligazioni**

La voce Obbligazioni si riferisce a:

- Due prestiti iscritti al costo ammortizzato di 809.672 migliaia di euro emessi da Poste Italiane SpA nell'ambito del programma EMTN - *Euro Medium Term Note* di 2 miliardi di euro promosso dalla Società nel corso dell'esercizio 2013 presso la Borsa del Lussemburgo. In particolare:
  - un prestito del valore nominale di 750 milioni di euro, collocato in forma pubblica a investitori istituzionali, emesso in data 18 giugno 2013 al prezzo sotto la pari di 99,66; la durata del prestito è di cinque anni con cedole annuali al tasso fisso del 3,25%; il *fair value*<sup>35</sup> del prestito al 31 dicembre 2014 è di 810.090 migliaia di euro;
  - un prestito del valore nominale di 50 milioni di euro, collocato in forma privata, emesso alla pari in data 25 ottobre 2013; la durata del prestito è decennale con pagamento con cedole annuali a tasso fisso del 3,5% per i primi due anni e quindi a tasso variabile (tasso *EUR Constant Maturity Swap* maggiorato dello 0,955%, con *cap* al 6% e *floor* allo 0%).

35. Ai fini della scala gerarchica del *fair value*, che riflette la rilevanza delle fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni, il valore indicato è di Livello 1.

L'esposizione del prestito al rischio di oscillazione dei relativi flussi finanziari è stata oggetto di copertura con le modalità descritte in nota A5; il *fair value*<sup>36</sup> del prestito al 31 dicembre 2014 è di 52.435 migliaia di euro.

- Un prestito subordinato<sup>37</sup> del valore nominale di 750 milioni di euro iscritto al costo ammortizzato di 756.849 migliaia di euro, emesso sotto la pari a 99,597 da Poste Vita SpA il 30 maggio 2014 e quotato presso la Borsa del Lussemburgo. La durata del prestito obbligazionario è quinquennale con pagamento di cedole annuali a tasso fisso del 2,875%. Il *fair value*<sup>38</sup> della passività in commento al 31 dicembre 2014 è di 785.370 migliaia di euro.
- Quattro prestiti iscritti a un valore di 478.469 migliaia di euro emessi dalla BdM-MCC SpA tra il 1998 e il 1999 e scadenza compresa tra il 2018 e il 2028, quotati presso il MOT, a tasso variabile o reso tale mediante operazioni di copertura di *fair value hedge*, del valore di rimborso a scadenza di 530.623 migliaia di euro (valore nominale e cedole premio alla scadenza) e un costo ammortizzato alla data di riferimento di 374.947 migliaia di euro. Al 31 dicembre 2014, per effetto delle citate operazioni di copertura, il valore di iscrizione delle obbligazioni in commento tiene conto dell'adeguamento di valore complessivo di 103.522 migliaia di euro. Il *fair value*<sup>39</sup> dei prestiti obbligazionari in commento al 31 dicembre 2014 è di 455.113 migliaia di euro.

### Debiti verso istituzioni finanziarie

Il loro dettaglio è il seguente:

tab. B8.1 - Debiti verso istituzioni finanziarie

| Descrizione                         | Saldo al 31/12/14      |                    |                  | Saldo al 31/12/13      |                    |                  |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------|------------------------|--------------------|------------------|
|                                     | Passività non correnti | Passività correnti | Totale           | Passività non correnti | Passività correnti | Totale           |
| Pronti contro termine               | 1.500.515              | 4.702.882          | 6.203.397        | 3.768.590              | 1.908.081          | 5.676.671        |
| Fin.to BCE a breve termine          | -                      | 800.000            | 800.000          | -                      | 200.000            | 200.000          |
| Fin.to BEI TF riv. scad. 11/04/2018 | 200.000                | -                  | 200.000          | 200.000                | -                  | 200.000          |
| Fin.to BEI TF riv. scad. 23/03/2019 | 200.000                | -                  | 200.000          | 200.000                | -                  | 200.000          |
| Fin.to BEI TV scad. 2017            | 1.196                  | 1.127              | 2.323            | 2.323                  | 2.002              | 4.325            |
| Altri finanziamenti                 | 80.781                 | 913.453            | 994.234          | 36.052                 | 221.464            | 257.516          |
| Scoperti di conto corrente bancario | -                      | 7.964              | 7.964            | -                      | 4.925              | 4.925            |
| Ratei di interesse                  | -                      | 3.427              | 3.427            | -                      | 2.977              | 2.977            |
| <b>Totale</b>                       | <b>1.982.492</b>       | <b>6.428.853</b>   | <b>8.411.345</b> | <b>4.206.965</b>       | <b>2.339.449</b>   | <b>6.546.414</b> |

TV: Finanziamento a tasso variabile. TF: Finanziamento a tasso fisso.

Per i Debiti verso istituzioni finanziarie sono in essere clausole *standard* di *negative pledge*<sup>40</sup>.

Al 31 dicembre 2014 sono in essere debiti per 6.203.397 migliaia di euro relativi a operazioni di Pronti contro termine poste in essere dalla Capogruppo con primari operatori finanziari per un nominale complessivo di 6.177.002 migliaia di euro. Tali debiti sono così composti:

- Due finanziamenti di originari 2,5 miliardi di euro ciascuno, remunerati al tasso indicizzato REFI<sup>41</sup> aumentato di un differenziale negoziato con le istituzioni finanziarie creditrici, stipulati nel febbraio 2012 nell'ambito della *Long Term Refinancing*

36. Ai fini della scala gerarchica del *fair value*, che riflette la rilevanza delle fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni, il valore indicato è di Livello 2.

37. Gli obbligazionisti godono di diritti di rimborso subordinati rispetto a quelli derivanti dalle polizze detenute dalla clientela assicurata.

38. Ai fini della scala gerarchica del *fair value*, che riflette la rilevanza delle fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni, il valore indicato è di Livello 1.

39. Ai fini della scala gerarchica del *fair value*, che riflette la rilevanza delle fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni, il valore indicato è di Livello 2.

40. Impegno assunto nei confronti dei creditori di non concedere ad altri finanziatori successivi di pari status garanzie migliori o privilegi, salvo offrire analoga tutela anche ai creditori preesistenti.

41. Il "REFI rate" o "tasso per le operazioni di rifinanziamento" è il tasso di interesse indicizzato che le banche sono tenute a pagare nei casi di finanziamento da parte della BCE.