

PARTE D – REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	428
PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA	429
Sezione 1 – Rischio di credito	430
Sezione 2 – Rischi di mercato	443
Sezione 3 – Rischio di liquidità	460
Sezione 4 – Rischi operativi	466
PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO	467
Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa	467
Sezione 2 – I fondi propri e i coefficienti di vigilanza	470
PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA	474
PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	474
PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI	478
PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE	478

Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

SCHEMI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'Attivo (Euro)	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
10. Cassa e disponibilità liquide	3.168.696.276	2.878.161.445
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	—	—
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	—	—
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	32.597.102.765	28.807.402.339
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	12.886.100.728	14.099.685.123
60. Crediti verso banche	1.303.408.397	916.785.229
70. Crediti verso clientela	8.930.929.259	8.494.067.543
80. Derivati di copertura	327.730.373	48.600.640
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	—	—
100. Partecipazioni	—	—
110. Attività materiali	—	—
120. Attività immateriali	—	—
di cui:		
— avviamento	—	—
130. Attività fiscali:	129.995.059	229.993.378
a) correnti	81.412	18.574.675
b) anticipate	129.913.647	211.418.703
di cui alla L.214/2011	—	—
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	—	—
150. Altre attività	1.625.749.863	1.495.140.227
Totale dell'Attivo	60.969.712.720	56.969.835.924

Schemi di Bilancio

STATO PATRIMONIALE

Voci del Passivo e del Patrimonio netto (Euro)	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
10. Debiti verso banche	5.259.019.447	5.550.782.949
20. Debiti verso clientela	45.469.047.813	42.567.169.789
30. Titoli in circolazione	—	—
40. Passività finanziarie di negoziazione	—	—
50. Passività finanziarie valutate al fair value	—	—
60. Derivati di copertura	1.547.084.115	1.720.211.224
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	—	—
80. Passività fiscali:	1.050.704.719	923.749.853
a) correnti	83.512.427	73.187.713
b) differite	967.192.292	850.562.140
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	—	—
100. Altre passività	2.198.373.077	1.973.022.466
110. Trattamento di fine rapporto del personale	19.037.777	20.219.104
120. Fondi per rischi e oneri:	384.292.349	357.819.174
a) quiescenza e obblighi simili	—	—
b) altri fondi	384.292.349	357.819.174
130. Riserve da valutazione	2.506.187.180	1.618.206.800
140. Azioni rimborsabili	—	—
150. Strumenti di capitale	—	—
160. Riserve	1.948.996.672	1.798.990.000
170. Sovrapprezzi di emissione	—	—
180. Capitale	—	—
190. Azioni proprie (-)	—	—
200. Utile/(Perdita) d'esercizio (+/-)	586.969.571	439.664.565
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	60.969.712.720	56.969.835.924

Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

CONTO ECONOMICO

Voci (Euro)	Esercizio 2015	Esercizio 2014
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.544.985.186	1.662.196.692
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(54.907.970)	(123.179.869)
30. Margine di interesse	1.490.077.216	1.539.016.823
40. Commissioni attive	3.538.129.910	3.560.991.883
50. Commissioni passive	(54.748.272)	(49.121.948)
60. Commissioni nette	3.483.381.638	3.511.869.935
70. Dividendi e proventi simili	478.412	404.203
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	8.648.747	2.315.175
90. Risultato netto dell'attività di copertura	338.982	(1.028.474)
100. Utili/(Perdite) da cessione o riacquisto di:	426.100.371	381.488.236
a) crediti	—	—
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	426.100.371	381.488.236
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	—	—
d) passività finanziarie	—	—
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	—	—
120. Margine di intermediazione	5.409.025.366	5.434.065.898
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(10.955.347)	215.152
a) crediti	(10.955.347)	215.152
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	—	—
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	—	—
d) altre operazioni finanziarie	—	—
140. Risultato netto della gestione finanziaria	5.398.070.019	5.434.281.050
150. Spese amministrative:	(4.443.019.490)	(4.692.953.805)
a) spese per il personale	(95.364.883)	(90.792.283)
b) altre spese amministrative	(4.347.654.607)	(4.602.161.522)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(60.108.188)	(31.131.915)
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	—	—
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	—	—
190. Altri oneri/proventi di gestione	(37.100.929)	(18.838.733)
200. Costi operativi	(4.540.228.607)	(4.742.924.453)
210. Utili/(Perdite) delle partecipazioni	—	—
220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	—	—
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	—	—
240. Utili/(Perdite) da cessione di investimenti	—	—
250. Utile/(Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	857.841.412	691.356.597
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(270.871.841)	(251.692.032)
270. Utile/(Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	586.969.571	439.664.565
280. Utile/(Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	—	—
290. Utile/(Perdita) d'esercizio	586.969.571	439.664.565

Schemi di Bilancio

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci (Euro)	Esercizio 2015	Esercizio 2014
10. Utile/(Perdita) d'esercizio	586.969.571	439.664.565
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a Conto economico		
20. Attività materiali	—	—
30. Attività immateriali	—	—
40. Piani a benefici definiti	667.332	(1.680.402)
50. Attività non correnti in via di dismissione	—	—
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a Patrimonio netto	—	—
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a Conto economico		
70. Copertura di investimenti esteri	—	—
80. Differenze di cambio	—	—
90. Copertura dei flussi finanziari	(39.552.689)	66.210.759
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	926.865.737	1.049.396.010
110. Attività non correnti in via di dismissione	—	—
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a Patrimonio netto	—	—
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	887.980.380	1.113.926.367
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	1.474.949.951	1.553.590.932

Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(Euro)	31 dicembre 2015									
	Capitale		Sovrapprezzi di emissione	Riserve		Riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni proprie	Utile/(Perdita) di esercizio	Patrimonio netto
	azioni ordinarie	altre azioni		di utili	altre ^(*)					
Esistenze al 31.12.2014	–	–	–	798.990.000	1.000.000.000	1.618.206.800	–	–	439.664.565	3.856.861.365
Modifica saldi apertura	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Esistenze al 01.01.2015	–	–	–	798.990.000	1.000.000.000	1.618.206.800	–	–	439.664.565	3.856.861.365
Allocazione risultato esercizio precedente	–	–	–	150.000.000	–	–	–	–	(439.664.565)	(289.664.565)
Riserve	–	–	–	150.000.000	–	–	–	–	(150.000.000)	–
Dividendi e altre destinazioni	–	–	–	–	–	–	–	–	(289.664.565)	(289.664.565)
Variazioni dell'esercizio	–	–	–	6.672	–	887.980.380	–	–	586.969.571	1.474.956.623
Variazioni di riserve	–	–	–	6.672	–	–	–	–	–	6.672
Operazioni sul Patrimonio netto	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Emissione nuove azioni	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acquisto azioni proprie	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Distribuzione straordinaria dividendi	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Variazione strumenti di capitale	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Derivati su proprie azioni	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Stock options	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Redditività complessiva esercizio 2015	–	–	–	–	–	887.980.380	–	–	586.969.571	1.474.949.951
Patrimonio netto al 31.12.2015	–	–	–	948.996.672	1.000.000.000	2.506.187.180	–	–	586.969.571	5.042.153.423

(Euro)	31 dicembre 2014									
	Capitale		Sovrapprezzi di emissione	Riserve		Riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni proprie	Utile/(Perdita) di esercizio	Patrimonio netto
	azioni ordinarie	altre azioni		di utili	altre ⁽¹⁾					
Esistenze al 31.12.2013	-	-	-	598.990.000	1.000.000.000	504.280.433	-	-	374.030.213	2.477.300.646
Modifica saldi apertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Esistenze al 01.01.2014	-	-	-	598.990.000	1.000.000.000	504.280.433	-	-	374.030.213	2.477.300.646
Allocazione risultato esercizio precedente	-	-	-	200.000.000	-	-	-	-	(374.030.213)	(174.030.213)
Riserve	-	-	-	200.000.000	-	-	-	-	(200.000.000)	-
Dividendi e altre destinazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	(174.030.213)	(174.030.213)
Variazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-	1.113.926.367	-	-	439.664.565	1.553.590.932
Variazioni di riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni sul Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissione nuove azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuzione straordinaria dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivati su proprie azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redditività complessiva esercizio 2014	-	-	-	-	-	1.113.926.367	-	-	439.664.565	1.553.590.932
Patrimonio netto al 31.12.2014	-	-	-	798.990.000	1.000.000.000	1.618.206.800	-	-	439.664.565	3.856.861.365

(*) La voce rappresenta la Riserva per il Patrimonio BancoPosta.

Schemi di Bilancio

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo indiretto

(Euro)	Esercizio 2015	Esercizio 2014
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	536.645.316	599.268.586
– risultato d'esercizio (+/-)	586.969.571	439.664.565
– plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (-/+)	(2.233.704)	(664.551)
– plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(338.982)	1.028.474
– rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	10.955.347	(215.152)
– rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	–	–
– accantonamenti netti a fondi rischi e oneri e altri costi/ricavi (+/-)	252.210.138	342.591.023
– imposte e tasse non liquidate (+)	94.882.006	59.873.776
– rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	–	–
– altri aggiustamenti (+/-)	(405.799.060)	(243.009.549)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(3.687.945.062)	(2.114.996.699)
– attività finanziarie detenute per la negoziazione	–	–
– attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	–	–
– attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.723.802.144)	(1.292.166.718)
– crediti verso banche: a vista	2.255.643	5.645.758
– crediti verso banche: altri crediti	(387.971.864)	(546.017.289)
– crediti verso clientela	(447.817.062)	(137.252.169)
– altre attività	(130.609.635)	(145.206.281)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	2.535.499.139	386.974.657
– debiti verso banche: a vista	(3.119.823)	6.817.232
– debiti verso banche: altri debiti	(288.643.679)	2.059.854.500
– debiti verso clientela	2.901.878.024	(1.430.958.418)
– titoli in circolazione	–	–
– passività finanziarie di negoziazione	–	–
– passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	–	–
– altre passività	(74.615.383)	(248.738.657)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(615.800.607)	(1.128.753.456)
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	1.196.000.003	1.206.000.000
– vendite di partecipazioni	–	–
– dividendi incassati su partecipazioni	–	–
– vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.196.000.003	1.206.000.000
– vendite di attività materiali	–	–
– vendite di attività immateriali	–	–
– vendite di rami d'azienda	–	–
2. Liquidità assorbita da	–	(102.651.274)
– acquisti di partecipazioni	–	–
– acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	–	(102.651.274)
– acquisti di attività materiali	–	–
– acquisti di attività immateriali	–	–
– acquisti di rami d'azienda	–	–
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	1.196.000.003	1.103.348.726
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
– emissioni/acquisti di azioni proprie	–	–
– emissioni/acquisti di strumenti di capitale	–	–
– distribuzione dividendi e altre finalità	(289.664.565)	(174.030.213)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(289.664.565)	(174.030.213)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	290.534.831	(199.434.943)

LEGENDA:

(+) generata

(-) assorbita

Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

Riconciliazione

Voci di bilancio <i>(Euro)</i>	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.878.161.445	3.077.596.388
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	290.534.831	(199.434.943)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	–	–
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	3.168.696.276	2.878.161.445

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili

Il presente Rendiconto separato BancoPosta è conforme ai principi contabili internazionali *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e adottati dall'Unione Europea con il Regolamento Europeo (CE) n. 1606/2002 del 19 luglio 2002, nonché ai sensi del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005 che ha disciplinato l'applicazione degli IFRS nell'ambito del corpo legislativo italiano. Per IFRS si intendono tutti gli *International Financial Reporting Standards*, tutti gli *International Accounting Standards* (IAS), tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* (SIC), adottati dall'Unione Europea e contenuti nei relativi Regolamenti UE pubblicati sino al 22 marzo 2016, data in cui il Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A. ha approvato il presente Rendiconto separato nell'ambito della Relazione Finanziaria Annuale.

Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2015

Quanto di seguito elencato è applicabile a partire dal 1° gennaio 2015:

- *IFRIC 21 – “Tributi”* adottata con Regolamento (UE) n. 634/2014. L'interpretazione tratta la contabilizzazione di una passività relativa al pagamento di un tributo nel caso in cui tale passività rientri nell'ambito di applicazione dello IAS 37.
- *Ciclo Annuale di Miglioramenti agli IFRS 2011 – 2013 adottato con Regolamento (UE) n. 1361/2014 nell'ambito del progetto annuale di miglioramento e rivisitazione generale dei principi contabili internazionali.*

Nella tabella che segue sono riportati i principi contabili internazionali di prossima applicazione.

Principi contabili internazionali e interpretazioni di prossima applicazione

Regolamento omologazione	Titolo	Data di entrata in vigore
28/2015	Ciclo annuale di miglioramenti 2010-2012	01.01.2016
29/2015	Modifiche allo IAS 19 – Piani a benefici definiti: contributi dei dipendenti	01.01.2016
2173/2015	Modifiche all'IFRS 11 – Contabilizzazione di acquisizioni di interessenze in joint operations	01.01.2016
2231/2015	Modifiche allo IAS 16 e IAS 38 in materia di Chiarimenti sui metodi di ammortamento	01.01.2016
2343/2015	Ciclo annuale di miglioramenti 2012-2014	01.01.2016
2406/2015	Modifiche allo IAS 1 – Presentazione del bilancio: informativa	01.01.2016
2441/2015	Modifiche allo IAS 27 – Bilancio separato: metodo del patrimonio netto nel bilancio separato	01.01.2016

Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

Principi contabili internazionali non omologati

IAS/IFRS	Titolo	Data di pubblicazione
IFRS 9	Strumenti finanziari	24.07.2014
IFRS 14	Regulatory deferral accounts	30.01.2014
IFRS 15	Ricavi da contratti con i clienti	11.09.2015
IFRS 16	Leases	13.01.2016
Modifiche agli IFRS 10 – IFRS 12 – IAS 28	Entità di investimento – applicazione dell'eccezione al consolidamento	18.12.2014
Modifiche agli IFRS 10 – IAS 28	Vendita o contribuzione di attività tra un investitore e la sua collegata o joint venture	11.09.2014
IAS 12	Rilevazione di imposte differite attive per perdite non realizzate	19.01.2016
IAS 7	Disclosure initiative	29.01.2016

Gli eventuali riflessi che i principi contabili, emendamenti e interpretazioni di prossima applicazione potranno avere sull'informativa finanziaria sono in corso di approfondimento e valutazione.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il Rendiconto separato è redatto in coerenza con quanto previsto dalla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 – “Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione” – e successivi aggiornamenti ed è elaborato ai sensi delle disposizioni previste dall'art. 2447-septies comma 2 del Codice Civile. In data 27 maggio 2014, la Banca d'Italia ha emanato specifiche Disposizioni di Vigilanza per il Patrimonio BancoPosta (Circ. n. 285/2013, Parte Quarta, Capitolo 1) che, nel tener conto delle peculiarità organizzative e operative del Patrimonio, definiscono un regime di vigilanza prudenziale analogo a quello degli istituti di credito, disciplinando, altresì, gli istituti di adeguatezza patrimoniale e contenimento dei rischi. Il Rendiconto separato riguarda l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, è redatto in euro ed è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa. Gli schemi di Stato patrimoniale, di Conto economico e della Redditività complessiva sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri) e da sottovoci (contrassegnate da lettere). Per completezza espositiva negli schemi di Stato patrimoniale, di Conto economico e nel Prospetto della redditività complessiva sono indicate anche le voci che non presentano importi. Il Rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto⁽¹⁰⁴⁾. Tutti i valori indicati in Nota integrativa sono espressi in milioni di euro, inoltre le voci e le relative tabelle che non presentano importi non sono riportate.

In coerenza con la rappresentazione dei dati relativi all'esercizio 2015, sono state effettuate alcune riclassifiche dei dati comparativi nell'ambito degli schemi del bilancio e di specifiche note di dettaglio.

Il Rendiconto separato è parte integrante del Bilancio d'esercizio di Poste Italiane S.p.A. ed è redatto nel presupposto della continuità aziendale in quanto non sussistono incertezze circa la capacità del Patrimonio BancoPosta di proseguire la propria attività nel prevedibile futuro. I principi contabili adottati sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio di Poste Italiane S.p.A. e sono descritti nella presente Parte del Rendiconto separato e riflettono la piena operatività del Patrimonio BancoPosta.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non si rilevano accadimenti di rilievo intervenuti dopo la data di riferimento del presente Rendiconto separato al 31 dicembre 2015.

(104) In base al metodo indiretto, il flusso finanziario netto derivante dall'attività operativa è determinato rettificando l'utile o la perdita d'esercizio dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria.

Sezione 4 – Altri aspetti

4.1 Rapporti intergestori

Al 31 dicembre 2015 i rapporti intrattenuti tra il Patrimonio BancoPosta e le funzioni di Poste Italiane S.p.A. in esso non comprese (cd rapporti intergestori) sono rappresentati nello Stato patrimoniale come segue:

<i>(Milioni di Euro)</i>	31.12.2015	<i>di cui rapporti intergestori</i>	31.12.2014	<i>di cui rapporti intergestori</i>
Voci dell'Attivo				
10. Cassa e disponibilità liquide	3.169	–	2.878	–
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	32.597	–	28.807	–
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	12.886	–	14.100	–
60. Crediti verso banche	1.303	–	917	–
70. Crediti verso clientela	8.931	580	8.494	66
80. Derivati di copertura	328	–	49	–
130. Attività fiscali	130	–	230	–
150. Altre attività	1.626	–	1.495	–
A Totale dell'Attivo	60.970	580	56.970	66
Voci del Passivo e del Patrimonio netto				
10. Debiti verso banche	5.259	–	5.551	–
20. Debiti verso clientela	45.469	93	42.567	222
60. Derivati di copertura	1.547	–	1.720	–
80. Passività fiscali	1.051	–	924	–
100. Altre passività	2.199	189	1.973	308
110. Trattamento di fine rapporto del personale	19	–	20	–
120. Fondi per rischi e oneri	384	–	358	–
130. Riserve da valutazione	2.506	–	1.618	–
160. Riserve	1.949	–	1.799	–
200. Utile/(Perdita) d'esercizio (+/-)	587	–	440	–
B Totale del Passivo e del Patrimonio netto	60.970	282	56.970	530
A-B Saldo dei rapporti intergestori		298		(464)

Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

Le attività svolte dalle varie strutture di Poste Italiane S.p.A. a favore della gestione del Patrimonio BancoPosta sono disciplinate dall'apposito *Regolamento generale del processo di affidamento di funzioni aziendali di BancoPosta a Poste Italiane* (di seguito *Regolamento Generale*), approvato, in ultimo, il 27 maggio 2015 dal Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A.. Tale *Regolamento Generale*, in esecuzione di quanto previsto nel *Regolamento del Patrimonio destinato*, individua le attività in esame e stabilisce i criteri di valorizzazione dei rispettivi contributi apportati. I criteri e le modalità di contribuzione contenuti nel *Regolamento Generale* sono declinati in maniera puntuale in appositi *Disciplinari Esecutivi*, definiti tra BancoPosta e le altre funzioni di Poste Italiane S.p.A.. I *Disciplinari Esecutivi* stabiliscono, tra l'altro, i livelli di servizio e i prezzi di trasferimento e divengono efficaci, come stabilito dal *Regolamento Generale*, dopo un processo autorizzativo che coinvolge le funzioni interessate, l'Amministratore Delegato e, quando previsto, il Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A.. Qualora il BancoPosta intenda affidare a Poste Italiane S.p.A., in tutto o in parte, tramite *Disciplinari Esecutivi*, lo svolgimento di funzioni operative importanti o attività di controllo, ne deve dare comunicazione preventiva alla Banca d'Italia. Ai sensi della Circolare di Banca d'Italia n. 285, del 17 dicembre 2013, Parte Quarta, Capitolo 1 BancoPosta, sezione II paragrafo 2, il Collegio Sindacale verifica con cadenza almeno semestrale l'adeguatezza dei criteri adottati, il rispetto delle norme e delle disposizioni di vigilanza.

La valorizzazione del suddetto modello di funzionamento, revisionato nel corso del 2015, è effettuata mediante l'utilizzo di prezzi di trasferimento. A tal riguardo, i prezzi di trasferimento, comprensivi di commissioni e ogni altra forma di compenso dovuta, sono determinati sulla base dei prezzi e delle tariffe praticate sul mercato per funzioni coincidenti o similari, individuati, ove possibile, attraverso opportune analisi di benchmark. In presenza di specificità e/o caratteristiche tipiche della struttura di Poste Italiane che non consentono di utilizzare un prezzo di mercato comparabile, si utilizza il criterio basato sui costi, supportato da analisi di benchmark volte a verificare l'adeguatezza dell'apporto stimato. In tal caso, è prevista l'applicazione di un adeguato *mark-up*, definito sulla base di opportune analisi condotte su *peer* comparabili. I prezzi di trasferimento così definiti, sono rivisitati annualmente.

Il Collegio Sindacale, ai fini della vigilanza sulla separazione contabile, nel corso del 2015 ha effettuato le verifiche di competenza in n. 6 riunioni, dando evidenza degli esiti nell'ambito della propria Relazione annuale agli azionisti al 31 dicembre 2015.

4.2 Rapporti con le Autorità

AGCM

In data 9 marzo 2015, è stato avviato nei confronti di Poste Italiane S.p.A., con riferimento al Patrimonio BancoPosta, un procedimento per presunta violazione degli artt. 20, 21 e 22 del Codice del Consumo, avente ad oggetto il "Libretto Smart". L'Autorità in particolare ha contestato che nelle campagne pubblicitarie del febbraio 2015 è stato enfatizzato il rendimento offerto dal Libretto Smart senza precisare le caratteristiche dell'offerta, cui il rendimento pubblicizzato è connesso. In data 3 aprile 2015 sono state trasmesse all'Autorità le risposte alle richieste di informazioni formulate nell'atto di avvio del procedimento ed il 23 aprile 2015 è stato presentato il primo Formulario di impegni. Il 12 maggio 2015, a seguito dell'audizione svoltasi presso l'Autorità, gli impegni proposti sono stati modificati e integrati ed è stato inviato un secondo Formulario. In data 12 giugno 2015 l'AGCM ha comunicato di aver rigettato gli impegni proposti dalla gemmante e di voler procedere all'accertamento dell'eventuale infrazione. Il procedimento è stato esteso nei confronti di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. con provvedimento notificato a Poste Italiane S.p.A. in data 3 luglio 2015. In data 21 dicembre 2015, l'AGCM ha notificato a Poste Italiane il provvedimento finale in cui la condotta della gemmante è stata ritenuta non corretta ai sensi degli artt. 20, 21 e 22 del Codice del Consumo ed è stata irrogata una sanzione amministrativa di 0,54 milioni di euro, limitata cioè a un decimo del valore massimo applicabile, tenuto conto dell'attenuante secondo cui la gemmante Poste Italiane S.p.A. ha consentito l'effettiva fruizione del tasso premiale ai consumatori.

Banca d'Italia

In materia di antiriciclaggio e antiterrorismo è proseguito il percorso di ulteriore evoluzione dei processi e dei presidi in tutte le componenti del sistema antiriciclaggio nell'ambito di un programma di adeguamento strutturato per il quale sono previste fasi progressive di rilasci informativi e procedurali. In particolare, i principali interventi hanno riguardato il proseguimento del recupero delle informazioni di "Adeguata Verifica" e l'implementazione di procedure operative a supporto dell'espletamento dell'obbligo di astensione e restituzione fondi, in caso di impossibilità a effettuare l'adeguata verifica. Inoltre, è stata attivata la nuova piattaforma informatica a supporto degli indicatori di anomalia per l'individuazione di operazioni potenzialmente sospette e, al fine di rendere più efficace la collaborazione attiva, è stata avviata una procedura organizzativa che ottimizza le modalità e tempistiche di segnalazione delle operazioni sospette all'Unità di Informazione Finanziaria (UIF).

Nel corso del 2015, sono stati notificati a Poste Italiane S.p.A., con riferimento alle attività del Patrimonio BancoPosta, 3 verbali di accertamento di infrazione della normativa antiriciclaggio. Il Patrimonio BancoPosta ha provveduto a inviare al MEF le memorie difensive per ognuno dei verbali notificati. Complessivamente al 31 dicembre 2015 sono 26 i procedimenti pendenti dinanzi al MEF, di cui 24 per omessa segnalazione di operazioni sospette e 2 per violazione delle norme in materia di limitazione all'uso del contante e dei titoli al portatore.

CONSOB

Nel mese di aprile 2013, la CONSOB ha avviato un'ispezione di carattere generale, ai sensi dell'art. 10, comma 1 del D.Lgs. 58/98 (TUF), avente ad oggetto la prestazione dei servizi di investimento nell'ambito delle attività del BancoPosta. Le attività ispettive si sono concluse nel mese di maggio 2014 e, a seguito dei relativi esiti, l'Autorità, con nota del 7 agosto 2014, ha individuato alcune tematiche concernenti profili di attenzione e cautele da adottare nella prestazione dei servizi di investimento. Per ciascuna tematica il Patrimonio BancoPosta ha in corso interventi di rafforzamento organizzativo-procedurali nell'ambito di uno specifico progetto. L'avanzamento delle attività è in linea con le tempistiche previste ed è stato oggetto di informativa dettagliata all'Autorità con comunicazione inviata il 4 giugno 2015. Nell'ambito di tale ispezione Consob ha avviato anche un procedimento sanzionatorio conclusosi il 26 agosto 2015 con la notifica alla gemmante Poste Italiane S.p.A., responsabile in solido, del provvedimento col quale si applicano, per violazione dell'art. 21 del TUF, a taluni esponenti aziendali sanzioni amministrative pecuniarie per un importo complessivo di 60.000 euro.

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

La numerazione dei seguenti paragrafi è quella prevista dalle istruzioni di cui alla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia. I numeri non utilizzati si riferiscono a fattispecie non applicabili al presente Rendiconto separato.

1 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione

a) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle Attività finanziarie detenute per la negoziazione avviene alla data di regolamento, per i titoli di debito e di capitale, e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. All'atto della rilevazione iniziale, tali attività finanziarie vengono rilevate al loro *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato. Le variazioni di *fair value* tra la data di negoziazione e quella di regolamento sono in ogni caso riflesse nel Rendiconto separato.

b) criteri di classificazione

In questa categoria sono classificati i titoli di debito, i titoli di capitale acquisiti principalmente al fine di ottenere profitti nel breve periodo derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti e il valore positivo dei contratti derivati a eccezione di quelli designati come strumenti di copertura.

c) criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Le Attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*, con rilevazione delle variazioni in contropartita del Conto economico nella "Voce 80 – Risultato netto dell'attività di negoziazione". I derivati sono trattati come attività o passività, a seconda che il relativo *fair value* sia positivo o negativo.

d) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici a essa connessi.

Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

2 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

a) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle Attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale, tali attività vengono rilevate al loro *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato. Le variazioni di *fair value* tra la data di negoziazione e quella di regolamento sono in ogni caso riflesse nel Rendiconto separato. Laddove, eccezionalmente, l'iscrizione avvenisse a seguito di riclassificazione dalle Attività finanziarie detenute sino a scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento. Nel caso di titoli di debito l'eventuale differenza tra il valore iniziale e il valore di rimborso viene ripartita lungo la vita del titolo.

b) criteri di classificazione

Sono strumenti finanziari non derivati esplicitamente designati in questa categoria, ovvero che non trovano classificazione in nessuna delle altre categorie commentate nei paragrafi 1, 3 e 4.

c) criteri di valutazione

Tali strumenti finanziari sono valutati al *fair value* e gli utili o perdite da valutazione vengono imputati a una riserva di Patrimonio netto; la loro imputazione a Conto economico è eseguita solo nel momento in cui l'attività finanziaria viene effettivamente ceduta (o estinta) o, nel caso di variazioni cumulate negative, quando si valuta che la riduzione di valore già rilevata a Patrimonio netto non potrà essere recuperata in futuro. Limitatamente ai titoli di debito, se in un periodo successivo il *fair value* aumenta come oggettiva conseguenza di un evento verificatosi dopo che una perdita di valore era stata rilevata nel Conto economico, il valore dello strumento finanziario è ripristinato con accredito dell'importo a Conto economico. Inoltre, sempre per i titoli di debito, la rilevazione dei relativi rendimenti in base alla tecnica del costo ammortizzato⁽¹⁰⁵⁾ avviene con effetto sul Conto economico, analogamente agli effetti relativi alle variazioni dei tassi di cambio, mentre le variazioni dei tassi di cambio relative agli strumenti di capitale disponibili per la vendita sono rilevate nell'ambito della specifica riserva del Patrimonio netto.

d) criteri di cancellazione

Le Attività finanziarie disponibili per la vendita vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici a essa connessi. I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto non sono, rispettivamente, registrati o cancellati dal Rendiconto separato.

3 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

a) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle Attività finanziarie detenute sino alla scadenza avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale, tali attività vengono rilevate al loro *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività finanziarie disponibili per la vendita, il *fair value* dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

b) criteri di classificazione

Sono strumenti finanziari non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che il Patrimonio BancoPosta ha l'intenzione e la capacità di detenere sino a scadenza.

(105) Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è l'ammontare a cui l'attività o passività è valutata al momento della rilevazione iniziale, meno i rimborsi di capitale, più o meno l'ammortamento accumulato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo, di tutte le differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza, e meno le riduzioni per perdite di valore o per insolvenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che rende equivalente il valore attuale dei futuri flussi di cassa contrattuali (o attesi) con il valore contabile iniziale dell'attività o passività. Il calcolo del costo ammortizzato deve comprendere anche i costi esterni e i proventi direttamente imputabili in sede di iscrizione iniziale dell'attività o passività.

c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

La valutazione delle Attività finanziarie detenute sino alla scadenza è adeguata al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, rettificato per tenere in considerazione gli effetti derivanti da eventuali svalutazioni. Il risultato derivante dall'applicazione di tale metodologia è imputato nel Conto economico nella "Voce 10 – Interessi attivi e proventi assimilati". Se vi è un'obiettiva evidenza di elementi che indicano riduzioni di valore, l'attività è ridotta in misura tale da risultare pari al valore scontato dei flussi di cassa ottenibili in futuro. Le perdite di valore sono rilevate a Conto economico. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività viene ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato.

d) criteri di cancellazione

Le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici a essa connessi. I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto non sono, rispettivamente, registrati o cancellati dal Rendiconto separato.

4 – CREDITI

a) criteri di classificazione e di iscrizione

Sono strumenti finanziari, prevalentemente relativi a impieghi su depositi presso il MEF, non derivati e non quotati in un mercato attivo, dai quali sono attesi pagamenti fissi o determinabili. Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti di funzionamento di natura commerciale. I crediti relativi a impieghi sono iscritti alla data di regolamento, mentre i crediti di funzionamento sono iscritti alla data di emissione delle relative fatture.

b) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Tali attività sono valutate al costo ammortizzato sulla base del metodo del tasso di interesse effettivo, rettificato in caso di riduzione di valore. Nel caso di perdite di valore si applicano gli stessi principi sopra descritti in relazione alle Attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

c) criteri di cancellazione

I crediti sono cancellati quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici a essa connessi.

6 – OPERAZIONI DI COPERTURA

a) criteri di iscrizione e di classificazione

L'iscrizione iniziale dei Derivati di copertura è effettuata al momento di stipula dei relativi contratti. Le tipologie di copertura utilizzate sono:

- copertura di *fair value*, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alle variazioni del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio (*fair value hedge*);
- copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alle variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio (*cash flow hedge*).

Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

b) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Alla data di stipula del contratto gli strumenti derivati sono contabilizzati al *fair value*. Se gli strumenti derivati soddisfano i requisiti per essere classificati come strumenti di copertura, le successive variazioni del *fair value* vengono contabilizzate seguendo gli specifici criteri di seguito indicati. Di ciascuno strumento finanziario derivato qualificato per la rilevazione come strumento di copertura è documentata la sua relazione con l'oggetto di copertura, compresi gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia di copertura e i metodi per la verifica dell'efficacia. La verifica dell'efficacia di ciascuna copertura è fatta sia al momento di accensione di ciascuno strumento derivato, sia durante la sua vita.

- *Fair value hedge*⁽¹⁰⁶⁾

Quando la copertura riguarda attività o passività iscritte in bilancio, ovvero riguarda un impegno irrevocabile non iscritto, sia le variazioni del *fair value* dello strumento di copertura, sia le variazioni dell'oggetto della copertura sono imputate al Conto economico. Quando la copertura non è perfettamente "efficace", ovvero sono rilevate differenze tra le suddette variazioni, la parte non "efficace" rappresenta un onere o provento separatamente iscritto nella "Voce 90 – Risultato netto dell'attività di copertura".

- *Cash flow hedge*⁽¹⁰⁷⁾

Nel caso di *cash flow hedge*, le variazioni del *fair value* dello strumento derivato registrate successivamente alla prima rilevazione sono imputate, limitatamente alla sola quota efficace, a una specifica riserva di Patrimonio netto (Riserva da *cash flow hedge*). Una copertura è in genere considerata altamente efficace se, sia all'inizio, sia durante la sua vita, i cambiamenti dei flussi di cassa attesi nel futuro per l'elemento coperto sono sostanzialmente compensati dai cambiamenti del *fair value* dello strumento di copertura. Quando si manifestano gli effetti economici originati dall'oggetto della copertura la riserva è imputata a Conto economico.

Nel caso in cui la copertura è relativa a una programmata operazione altamente probabile (per es. acquisto a termine di titoli di debito a reddito fisso), la riserva è attribuita alle componenti positive o negative di reddito nell'esercizio o negli esercizi in cui le attività o le passività, successivamente iscritte e connesse alla citata operazione, influenzano il Conto economico (nell'es. a correzione del rendimento del titolo).

Quando la copertura non è perfettamente efficace, la variazione di *fair value* dello strumento di copertura, riferibile alla porzione inefficace dello stesso, è immediatamente rilevata nella "Voce 90 – Risultato netto dell'attività di copertura" dell'esercizio considerato. Se, durante la vita di uno strumento derivato, il manifestarsi dei flussi di cassa previsti e oggetto della copertura non è più ritenuto altamente probabile, la quota della Riserva da *cash flow hedge* relativa a tale strumento viene immediatamente attribuita nella "Voce 80 – Risultato netto dell'attività di negoziazione" dell'esercizio considerato. Viceversa, se lo strumento derivato è ceduto o non è più qualificabile come strumento di copertura "efficace", la Riserva da *cash flow hedge* sino a quel momento rilevata viene mantenuta quale componente del Patrimonio netto ed è imputata a Conto economico seguendo il criterio di imputazione sopra descritto, contestualmente al manifestarsi dell'operazione originariamente oggetto della copertura.

11 – FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Le imposte correnti IRES e IRAP sono calcolate sulla base della migliore stima del reddito imponibile dell'esercizio e della normativa di riferimento, applicando le aliquote fiscali vigenti. Le imposte differite attive e passive sono calcolate a fronte di tutte le differenze temporanee che emergono tra il valore fiscale di un'attività o passività e il relativo valore contabile, sulla base delle aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte. Le imposte differite attive sono iscritte nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate.

Le imposte correnti e differite sono imputate al Conto economico, a eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate al Patrimonio netto; in tal caso l'effetto fiscale è imputato direttamente alla specifica voce del Patrimonio netto.

(106) Copertura dell'esposizione alle variazioni di *fair value* di un'attività o passività rilevata o un impegno irrevocabile non iscritto che è attribuibile a un rischio particolare e potrebbe influenzare il Conto economico.

(107) Copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari che è attribuibile a un particolare rischio associato a un'attività o passività rilevata o a una programmata operazione altamente probabile e che potrebbe influenzare il Conto economico.