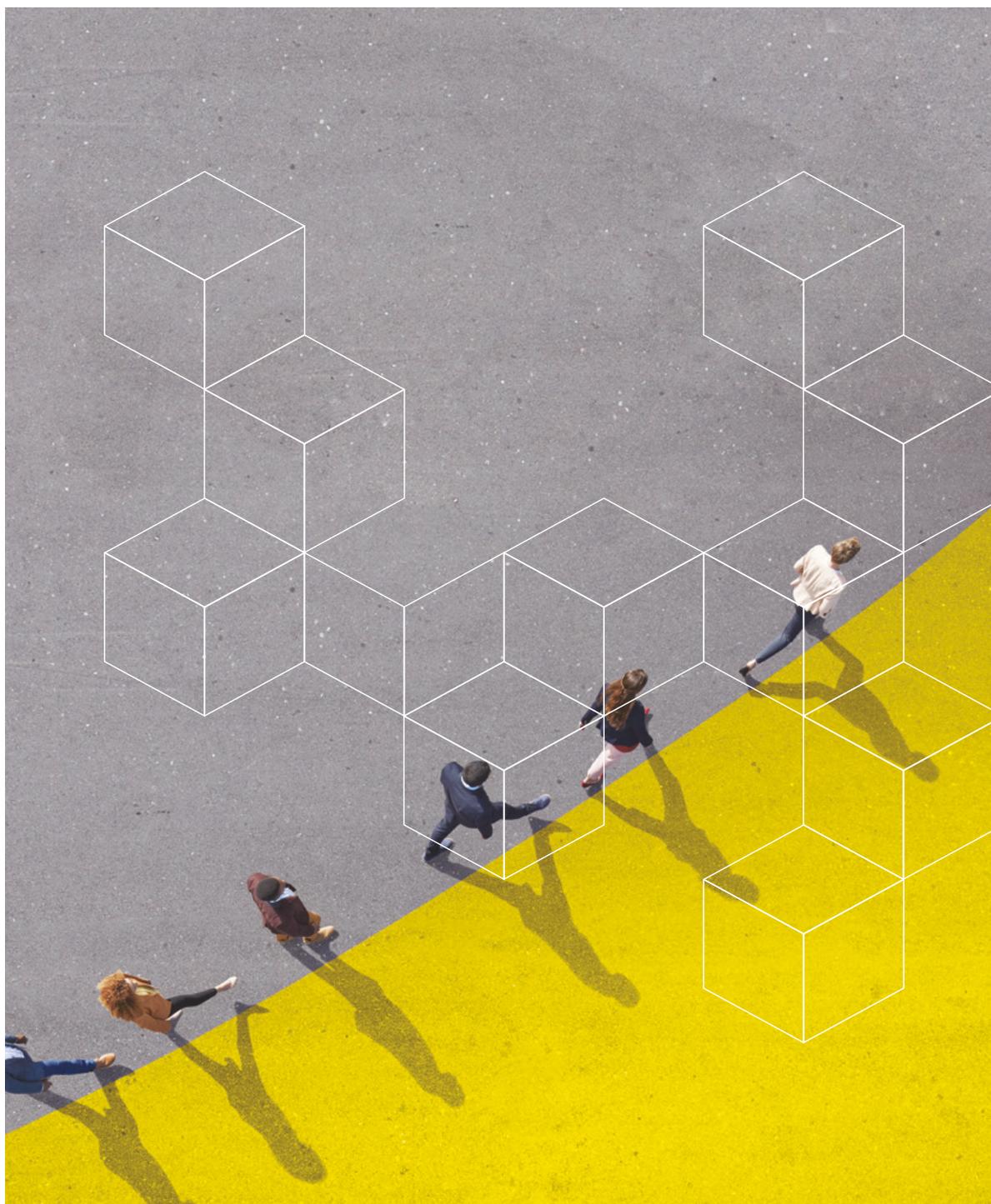


[← Indice generale](#)

[← Indice di sezione](#)



[← Indice di sezione](#) [← Indice generale](#)Relazione Finanziaria Annuale  
Gruppo Poste Italiane 2018

## Contenuti

### RENDICONTO SEPARATO DEL PATRIMONIO BANCOPOSTA AL 31 DICEMBRE 2018

|                                                                           |     |
|---------------------------------------------------------------------------|-----|
| Schemi di bilancio                                                        | 510 |
| Stato patrimoniale                                                        | 510 |
| Conto economico                                                           | 512 |
| Prospetto della redditività complessiva                                   | 513 |
| Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto                           | 514 |
| Rendiconto finanziario                                                    | 516 |
| Nota integrativa                                                          | 518 |
| Parte A – Politiche contabili                                             | 518 |
| Parte B – Informazioni sullo Stato patrimoniale                           | 546 |
| Parte C – Informazioni sul conto economico                                | 574 |
| Parte D – Redditività complessiva                                         | 589 |
| Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 590 |
| Parte F – Informazioni sul patrimonio                                     | 633 |
| Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda | 636 |
| Parte H – Operazioni con parti correlate                                  | 637 |
| Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali    | 642 |
| Parte L – Informativa di settore                                          | 644 |

[← Indice generale](#)

[← Indice di sezione](#)



Relazione Finanziaria Annuale  
Gruppo Poste Italiane 2018

## Schemi di bilancio

### Stato patrimoniale

| Voci dell'Attivo<br>(dati in euro)                                                               | 31 dicembre 2018      | 31 dicembre 2017      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide                                                                | 3.327.674.415         | 3.217.163.704         |
| 20. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a Conto economico             | 58.041.524            | -                     |
| <i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>                                      | -                     | -                     |
| <i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>                                           | -                     | -                     |
| <i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>                    | 58.041.524            | -                     |
| 30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 32.040.011.924        | 39.140.379.660        |
| 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                          | 33.743.062.105        | 22.014.168.028        |
| <i>a) crediti verso banche</i>                                                                   | 1.400.368.286         | 1.150.646.309         |
| <i>b) crediti verso clientela</i>                                                                | 32.342.693.819        | 20.863.521.719        |
| 50. Derivati di copertura                                                                        | 367.749.406           | 394.507.899           |
| 60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)         | -                     | -                     |
| 70. Partecipazioni                                                                               | -                     | -                     |
| 80. Attività materiali                                                                           | -                     | -                     |
| 90. Attività immateriali                                                                         | -                     | -                     |
| <i>di cui:</i>                                                                                   | -                     | -                     |
| - <i>avviamento</i>                                                                              | -                     | -                     |
| 100. Attività fiscali                                                                            | 506.924.701           | 405.671.786           |
| <i>a) correnti</i>                                                                               | -                     | -                     |
| <i>b) anticipate</i>                                                                             | 506.924.701           | 405.671.786           |
| 110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                            | -                     | -                     |
| 120. Altre attività                                                                              | 2.445.137.509         | 2.063.534.180         |
| <b>Totale dell'Attivo</b>                                                                        | <b>72.488.601.584</b> | <b>67.235.425.257</b> |

[← Indice generale](#)[← Indice di sezione](#)Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta al 31 dicembre 2018  
Schemi di bilancio

## Stato patrimoniale

| Voci del Passivo e del Patrimonio netto<br>(dati in euro)                                 | 31 dicembre 2018      | 31 dicembre 2017      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 64.202.714.720        | 59.636.019.238        |
| <i>a) debiti verso banche</i>                                                             | 5.984.821.231         | 5.949.610.345         |
| <i>b) debiti verso clientela</i>                                                          | 58.217.893.489        | 53.686.408.893        |
| <i>c) titoli in circolazione</i>                                                          | -                     | -                     |
| 20. Passività finanziarie di negoziazione                                                 | -                     | -                     |
| 30. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                                   | -                     | -                     |
| 40. Derivati di copertura                                                                 | 1.828.670.521         | 1.637.107.776         |
| 50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | -                     | -                     |
| 60. Passività fiscali                                                                     | 372.051.769           | 307.944.970           |
| <i>a) correnti</i>                                                                        | -                     | -                     |
| <i>b) differite</i>                                                                       | 372.051.769           | 307.944.970           |
| 70. Passività associate ad attività in via di dismissione                                 | -                     | -                     |
| 80. Altre passività                                                                       | 2.691.928.376         | 2.335.518.644         |
| 90. Trattamento di fine rapporto del personale                                            | 3.312.610             | 16.538.104            |
| 100. Fondi per rischi e oneri:                                                            | 511.255.914           | 543.375.786           |
| <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>                                                   | -                     | -                     |
| <i>b) quiescenza e obblighi simili</i>                                                    | -                     | -                     |
| <i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>                                                  | 511.255.914           | 543.375.786           |
| 110. Riserve da valutazione                                                               | 14.833.603            | 114.941.270           |
| 120. Azioni rimborsabili                                                                  | -                     | -                     |
| 130. Strumenti di capitale                                                                | -                     | -                     |
| 140. Riserve                                                                              | 2.267.025.485         | 2.058.999.822         |
| 150. Sovrapprezzi di emissione                                                            | -                     | -                     |
| 160. Capitale                                                                             | -                     | -                     |
| 170. Azioni proprie (-)                                                                   | -                     | -                     |
| 180. Utile/(Perdita) d'esercizio (+/-)                                                    | 596.808.586           | 584.979.647           |
| <b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>                                          | <b>72.488.601.584</b> | <b>67.235.425.257</b> |

Relazione Finanziaria Annuale  
Gruppo Poste Italiane 2018

## Conto economico

| Voci<br>(dati in euro)                                                                                                 | Esercizio 2018         | Esercizio 2017         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                                                             | 1.555.587.952          | 1.476.745.714          |
| <i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>                                       | <i>1.555.587.952</i>   | <i>1.476.745.714</i>   |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                                                               | (28.570.167)           | (28.950.210)           |
| <b>30. Margine di interesse</b>                                                                                        | <b>1.527.017.785</b>   | <b>1.447.795.504</b>   |
| 40. Commissioni attive                                                                                                 | 3.861.199.639          | 3.628.959.602          |
| 50. Commissioni passive                                                                                                | (139.560.667)          | (64.607.340)           |
| <b>60. Commissioni nette</b>                                                                                           | <b>3.721.638.972</b>   | <b>3.564.352.262</b>   |
| 70. Dividendi e proventi simili                                                                                        | 445.281                | 597.839                |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                                                                      | 5.670.610              | 2.342.123              |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura                                                                         | (1.777.493)            | 1.897.984              |
| 100. Utili/(Perdite) da cessione o riacquisto di:                                                                      | 378.997.561            | 623.613.722            |
| <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>                                                          | <i>1.377.576</i>       | <i>-</i>               |
| <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>                        | <i>377.619.985</i>     | <i>623.613.722</i>     |
| <i>c) passività finanziarie</i>                                                                                        | <i>-</i>               | <i>-</i>               |
| 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto economico | 9.199.912              | -                      |
| <i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>                                                     | <i>-</i>               | <i>-</i>               |
| <i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>                                          | <i>9.199.912</i>       | <i>-</i>               |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>                                                                                 | <b>5.641.192.628</b>   | <b>5.640.599.434</b>   |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito di:                                                     | (21.388.521)           | (14.583.719)           |
| <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>                                                          | <i>(22.158.069)</i>    | <i>(14.583.719)</i>    |
| <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>                        | <i>769.548</i>         | <i>-</i>               |
| 140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                                                       | -                      | -                      |
| <b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                                                 | <b>5.619.804.107</b>   | <b>5.626.015.715</b>   |
| 160. Spese amministrative:                                                                                             | (4.686.171.866)        | (4.615.783.659)        |
| <i>a) spese per il personale</i>                                                                                       | <i>(82.419.369)</i>    | <i>(93.415.138)</i>    |
| <i>b) altre spese amministrative</i>                                                                                   | <i>(4.603.752.497)</i> | <i>(4.522.368.521)</i> |
| 170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                                                  | (72.295.107)           | (182.598.597)          |
| <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>                                                                                | <i>-</i>               | <i>-</i>               |
| <i>b) altri accantonamenti netti</i>                                                                                   | <i>(72.295.107)</i>    | <i>(182.598.597)</i>   |
| 180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali                                                          | -                      | -                      |
| 190. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali                                                        | -                      | -                      |
| 200. Altri oneri/proventi di gestione                                                                                  | (31.424.095)           | (57.613.621)           |
| <b>210. Costi operativi</b>                                                                                            | <b>(4.789.891.068)</b> | <b>(4.855.995.877)</b> |
| 220. Utili/(Perdite) delle partecipazioni                                                                              | -                      | -                      |
| 230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali                            | -                      | -                      |
| 240. Rettifiche di valore dell'avviamento                                                                              | -                      | -                      |
| 250. Utili/(Perdite) da cessione di investimenti                                                                       | -                      | -                      |
| <b>260. Utile/(Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                                          | <b>829.913.039</b>     | <b>770.019.838</b>     |
| 270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                                                      | (233.104.453)          | (185.040.191)          |
| <b>280. Utile/(Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>                                          | <b>596.808.586</b>     | <b>584.979.647</b>     |
| 290. Utile/(Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte                                           | -                      | -                      |
| <b>300. Utile/(Perdita) d'esercizio</b>                                                                                | <b>596.808.586</b>     | <b>584.979.647</b>     |

[← Indice generale](#)[← Indice di sezione](#)Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta al 31 dicembre 2018  
Schemi di bilancio

## Prospetto della redditività complessiva

| Voci<br>(dati in euro)                                                                                                             | Esercizio 2018         | Esercizio 2017       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>10. Utile/(Perdita) d'esercizio</b>                                                                                             | <b>596.808.586</b>     | <b>584.979.647</b>   |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a Conto economico</b>                                           |                        |                      |
| 20. Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                                    | -                      | -                    |
| 30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a Conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)  | -                      | -                    |
| 40. Copertura di titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                       | -                      | -                    |
| 50. Attività materiali                                                                                                             | -                      | -                    |
| 60. Attività immateriali                                                                                                           | -                      | -                    |
| 70. Piani a benefici definiti                                                                                                      | 372.965                | 283.022              |
| 80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                               | -                      | -                    |
| 90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a Patrimonio netto                                            | -                      | -                    |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a Conto economico</b>                                             |                        |                      |
| 100. Copertura di investimenti esteri                                                                                              | -                      | -                    |
| 110. Differenze di cambio                                                                                                          | -                      | -                    |
| 120. Copertura dei flussi finanziari                                                                                               | 150.316.827            | (44.678.244)         |
| 130. Strumenti di copertura (elementi non designati)                                                                               | -                      | -                    |
| 140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | (1.622.947.631)        | (709.554.691)        |
| 150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                              | -                      | -                    |
| 160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a Patrimonio netto                                           | -                      | -                    |
| <b>170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                                                              | <b>(1.472.257.839)</b> | <b>(753.949.913)</b> |
| <b>180. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>                                                                                  | <b>(875.449.253)</b>   | <b>(168.970.266)</b> |

← [Indice di sezione](#) ← [Indice generale](#)

Relazione Finanziaria Annuale  
Gruppo Poste Italiane 2018

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto

| (dati in euro)                                    | 31 dicembre 2018 |              |                          |               |               |                        |                       |                |                              |                  |
|---------------------------------------------------|------------------|--------------|--------------------------|---------------|---------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------------------|------------------|
|                                                   | Capitale         |              | Sovraprezzi di emissione | Riserve       |               | Riserve da valutazione | Strumenti di capitale | Azioni proprie | Utile/(Perdita) di esercizio | Patrimonio netto |
|                                                   | azioni ordinarie | altre azioni |                          | di utili      | altre*        |                        |                       |                |                              |                  |
| <b>Esistenze al 31.12.2017</b>                    | -                | -            | -                        | 1.058.999.822 | 1.000.000.000 | 114.941.270            | -                     | -              | 584.979.647                  | 2.758.920.739    |
| Modifica saldi apertura**                         | -                | -            | -                        | (2.073.696)   | -             | 1.372.150.172          | -                     | -              | -                            | 1.370.076.476    |
| <b>Esistenze al 01.01.2018</b>                    | -                | -            | -                        | 1.056.926.126 | 1.000.000.000 | 1.487.091.442          | -                     | -              | 584.979.647                  | 4.128.997.215    |
| <b>Allocazione risultato esercizio precedente</b> | -                | -            | -                        | -             | -             | -                      | -                     | -              | (584.979.647)                | (584.979.647)    |
| Riserve                                           | -                | -            | -                        | -             | -             | -                      | -                     | -              | -                            | -                |
| Dividendi e altre destinazioni                    | -                | -            | -                        | -             | -             | -                      | -                     | -              | (584.979.647)                | (584.979.647)    |
| <b>Variazioni dell'esercizio</b>                  | -                | -            | -                        | 99.359        | 210.000.000   | (1.472.257.839)        | -                     | -              | 596.808.586                  | (665.349.894)    |
| Variazioni di riserve                             | -                | -            | -                        | 99.359        | 210.000.000   | -                      | -                     | -              | -                            | 210.099.359      |
| Operazioni sul Patrimonio netto                   | -                | -            | -                        | -             | -             | -                      | -                     | -              | -                            | -                |
| Emissioni nuove azioni                            | -                | -            | -                        | -             | -             | -                      | -                     | -              | -                            | -                |
| Acquisto azioni proprie                           | -                | -            | -                        | -             | -             | -                      | -                     | -              | -                            | -                |
| Distribuzione straordinaria dividendi             | -                | -            | -                        | -             | -             | -                      | -                     | -              | -                            | -                |
| Variazione strumenti di capitale                  | -                | -            | -                        | -             | -             | -                      | -                     | -              | -                            | -                |
| Derivati su proprie azioni                        | -                | -            | -                        | -             | -             | -                      | -                     | -              | -                            | -                |
| Stock options                                     | -                | -            | -                        | -             | -             | -                      | -                     | -              | -                            | -                |
| Redditività complessiva esercizio 2018            | -                | -            | -                        | -             | -             | (1.472.257.839)        | -                     | -              | 596.808.586                  | (675.449.253)    |
| <b>Patrimonio netto al 31.12.2018</b>             | -                | -            | -                        | 1.057.025.485 | 1.210.000.000 | 14.833.603             | -                     | -              | 596.808.586                  | 2.878.667.674    |

\* La voce rappresenta la Riserva per il Patrimonio BancoPosta.

\*\* Le modifiche sui saldi di apertura riflettono esclusivamente gli effetti della transizione all'IFRS 9.

← [Indice generale](#) ← [Indice di sezione](#)

Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta al 31 dicembre 2018  
Schemi di bilancio

| (dati in euro)                                    | 31 dicembre 2017 |              |                           |               |               |                        |                       |                |                              |                  |
|---------------------------------------------------|------------------|--------------|---------------------------|---------------|---------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------------------|------------------|
|                                                   | 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*        |                        |                       |                |                              |                  |
| <b>Esistenze al 31.12.2016</b>                    | -                | -            | -                         | 948.999.822   | 1.000.000.000 | 868.891.183            | -                     | -              | 568.276.740                  | 3.386.167.745    |
| Modifica saldi apertura                           | -                | -            | -                         | -             | -             | -                      | -                     | -              | -                            | -                |
| <b>Esistenze al 01.01.2017</b>                    | -                | -            | -                         | 948.999.822   | 1.000.000.000 | 868.891.183            | -                     | -              | 568.276.740                  | 3.386.167.745    |
| <b>Allocazione risultato esercizio precedente</b> | -                | -            | -                         | 110.000.000   | -             | -                      | -                     | -              | (568.276.740)                | (458.276.740)    |
| Riserve                                           | -                | -            | -                         | 110.000.000   | -             | -                      | -                     | -              | (110.000.000)                | -                |
| Dividendi e altre destinazioni                    | -                | -            | -                         | -             | -             | -                      | -                     | -              | (458.276.740)                | (458.276.740)    |
| <b>Variazioni dell'esercizio</b>                  | -                | -            | -                         | -             | -             | (753.949.913)          | -                     | -              | 584.979.647                  | (168.970.266)    |
| 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 2017            | -                | -            | -                         | -             | -             | (753.949.913)          | -                     | -              | 584.979.647                  | (168.970.266)    |
| <b>Patrimonio netto al 31.12.2017</b>             | -                | -            | -                         | 1.058.999.822 | 1.000.000.000 | 114.941.270            | -                     | -              | 584.979.647                  | 2.758.920.739    |

\* La voce rappresenta la Riserva per il Patrimonio BancoPosta.

Relazione Finanziaria Annuale  
Gruppo Poste Italiane 2018

## Rendiconto finanziario

### METODO INDIRETTO

| (dati in euro)                                                                                                                                                                   | Esercizio 2018         | Esercizio 2017         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>A. Attività operativa</b>                                                                                                                                                     |                        |                        |
| <b>1. Gestione</b>                                                                                                                                                               | <b>707.840.222</b>     | <b>669.944.592</b>     |
| - risultato d'esercizio (+/-)                                                                                                                                                    | 596.808.586            | 584.979.647            |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto economico (-/+) | (9.638.688)            | 1.095.199              |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)                                                                                                                               | 1.777.492              | (1.897.984)            |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)                                                                                                                | 21.388.521             | 14.583.719             |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)                                                                                           | -                      | -                      |
| - accantonamenti netti a fondi rischi e oneri e altri costi/ricavi (+/-)                                                                                                         | 147.682.241            | 444.520.215            |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)                                                                                                                           | 233.104.452            | 185.040.192            |
| - rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)                                                                        | -                      | -                      |
| - altri aggiustamenti (+/-)                                                                                                                                                      | (283.282.382)          | (558.376.396)          |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                                                                                                                | <b>(4.480.855.905)</b> | <b>(2.352.404.996)</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                                                                                              | -                      | -                      |
| - attività finanziarie designate al fair value                                                                                                                                   | -                      | -                      |
| - altre attività obbligatoriamente valutate al fair value                                                                                                                        | -                      | -                      |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                                                                          | 1.253.773.199          | (2.764.116.693)        |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                                                            | (5.332.798.567)        | 919.204.139            |
| - altre attività                                                                                                                                                                 | (401.830.537)          | (507.492.442)          |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                                                                                                               | <b>4.258.506.041</b>   | <b>2.847.080.414</b>   |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                                                           | 4.565.926.545          | 3.463.588.665          |
| - passività finanziarie di negoziazione                                                                                                                                          | -                      | -                      |
| - passività finanziarie designate al fair value                                                                                                                                  | -                      | -                      |
| - altre passività                                                                                                                                                                | (307.420.504)          | (616.508.251)          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                                                                                                                | <b>485.490.358</b>     | <b>1.164.620.010</b>   |
| <b>B. Attività di investimento</b>                                                                                                                                               |                        |                        |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                                                                                                                                  | -                      | -                      |
| - vendite di partecipazioni                                                                                                                                                      | -                      | -                      |
| - dividendi incassati su partecipazioni                                                                                                                                          | -                      | -                      |
| - vendite di attività materiali                                                                                                                                                  | -                      | -                      |
| - vendite di attività immateriali                                                                                                                                                | -                      | -                      |
| - vendite di rami d'azienda                                                                                                                                                      | -                      | -                      |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                                                                                                                                 | -                      | -                      |
| - acquisti di partecipazioni                                                                                                                                                     | -                      | -                      |
| - acquisti di attività materiali                                                                                                                                                 | -                      | -                      |
| - acquisti di attività immateriali                                                                                                                                               | -                      | -                      |
| - acquisti di rami d'azienda                                                                                                                                                     | -                      | -                      |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                                                                                                           | -                      | -                      |
| <b>C. Attività di provvista</b>                                                                                                                                                  |                        |                        |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie                                                                                                                                           | -                      | -                      |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale                                                                                                                                    | -                      | -                      |
| - distribuzione dividendi e altre finalità*                                                                                                                                      | (374.979.647)          | (458.276.740)          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>                                                                                                             | <b>(374.979.647)</b>   | <b>(458.276.740)</b>   |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                                                                                                                         | <b>110.510.711</b>     | <b>706.343.270</b>     |

LEGENDA:  
(+) generata (-) assorbita

\* Nell'ambito delle Attività di provvista dell'esercizio 2018 sono rilevati dividendi distribuiti per 585 milioni di euro al netto dell'apporto di nuovi mezzi patrimoniali da parte della Gemmante per 210 milioni di euro.

[← Indice generale](#)[← Indice di sezione](#)Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta al 31 dicembre 2018  
Schemi di bilancio

## RICONCILIAZIONE

| Voci di bilancio<br>(dati in euro)                                | Esercizio 2018       | Esercizio 2017       |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio           | 3.217.163.704        | 2.510.820.434        |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio          | 110.510.711          | 706.343.270          |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | -                    | -                    |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b> | <b>3.327.674.415</b> | <b>3.217.163.704</b> |

## Nota integrativa

### Parte A – Politiche contabili

#### A.1 – Parte generale

##### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

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 19 marzo 2019, 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 2018 e di prossima applicazione

L'informativa al riguardo è riportata nel paragrafo 2.7 – *Principi contabili e interpretazioni di nuova e di prossima applicazione* – della presente sezione – *I bilanci di Poste Italiane* – della Relazione finanziaria annuale.

##### Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il Rendiconto separato è redatto in coerenza con quanto previsto dal 5° aggiornamento della Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 – "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" – (in vigore a partire dal 1° gennaio 2018), 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 delle banche, disciplinando, altresì, gli istituti di adeguatezza patrimoniale e contenimento dei rischi. Il Rendiconto separato riguarda l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, 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

[← Indice generale](#)[← Indice di sezione](#)Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta al 31 dicembre 2018  
Nota integrativa – Parte A – Politiche contabili

secondo il metodo indiretto<sup>138</sup>. 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.

I principi contabili e i criteri di rilevazione, valutazione e classificazione adottati nel presente Rendiconto sono uniformi a quelli di predisposizione del Rendiconto separato al 31 dicembre 2017 ad eccezione di quanto concerne la classificazione, misurazione e *impairment* degli strumenti finanziari, nonché le modalità di riconoscimento dei ricavi, modificati a seguito dell'entrata in vigore, rispettivamente, dei nuovi principi contabili IFRS 9 – *Strumenti finanziari* e IFRS 15 – *Ricavi provenienti da contratti con i clienti*.

Il Gruppo Poste Italiane ha scelto di applicare i nuovi principi contabili a partire dalla sua effettiva entrata in vigore il 1° gennaio 2018, senza applicazione anticipata; tra i metodi consentiti per la transizione, ha deciso di:

- ai fini della transizione all'IFRS 9, avvalersi dell'esenzione prevista dall'IFRS 9.7.2.15 in base alla quale l'effetto cumulato retrospettivo del cambiamento di principio contabile è rilevato al 1° gennaio 2018 tra i risultati portati a nuovo e nella riserva di *fair value* ove appropriato, senza quindi effettuare il *restatement* dei dati comparativi;
- ai fini della transizione all'IFRS 15, adottare il *Simplified transition method* secondo il quale l'effetto cumulato del cambiamento di disciplina contabile è rilevato al 1° gennaio 2018 tra i risultati portati a nuovo, senza effettuare il *restatement* del comparativo, avvalendosi della facoltà di non applicare le nuove regole ai cosiddetti "contratti completati" alla data di transizione, per i quali è mantenuta la contabilizzazione secondo le previgenti regole dello IAS 18 e relative interpretazioni.

Al fine di ricondurre i dati comparativi al 31 dicembre 2017 nell'ambito dei nuovi schemi ufficiali previsti dal 5° aggiornamento della Circolare 262 della Banca d'Italia, sono state effettuate le necessarie riconduzioni, senza modifica dei valori, al fine di esporle nelle nuove voci. Si segnala, in particolare, che:

- le previgenti voci relative a Crediti verso clientela, Crediti verso banche e Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono ricondotte tutte nella Voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato";
- quelle relative alle Attività finanziarie disponibili per la vendita sono ricondotte nella Voce 30 "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva";
- le previgenti voci relative a Debiti verso banche e Debiti verso clientela sono tutte ricondotte nella Voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

Gli effetti della transizione ai nuovi principi contabili sono illustrati nella Sezione 4 – Altri aspetti del presente Rendiconto separato.

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, identici a quelli utilizzati per la redazione del bilancio di Poste Italiane S.p.A., sono descritti nella presente Parte A del Rendiconto separato e riflettono la piena operatività del Patrimonio BancoPosta.

## Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

A far data dal 1° gennaio 2019 BancoPosta ha esternalizzato la gestione finanziaria a BancoPosta Fondi SGR, società del Gruppo Poste Italiane, intermediario specializzato e vigilato, con competenze specifiche nel comparto del Risparmio gestito, configurato come *Competence Center* per l'attività di gestione degli investimenti finanziari. Inoltre, a far data dal 1° gennaio 2019, sono state internalizzate in BancoPosta le Funzioni di Revisione Interna e *Risk Management* di BancoPosta Fondi SGR, nell'ambito della riorganizzazione dei processi interni e di funzionamento del Patrimonio BancoPosta, in una logica di rafforzamento complessivo dei presidi da parte delle strutture di controllo coinvolte.

138. 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.

Relazione Finanziaria Annuale  
Gruppo Poste Italiane 2018

## Sezione 4 – Altri aspetti

### 4.1 Rapporti intergestori

Al 31 dicembre 2018 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:

| (milioni di euro)                                                                         | 31.12.2018    | di cui rapporti intergestori | 31.12.2017    | di cui rapporti intergestori |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|------------------------------|
| <b>Voci dell'Attivo</b>                                                                   |               |                              |               |                              |
| 10. Cassa e disponibilità liquide                                                         | 3.328         | -                            | 3.217         | -                            |
| 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto economico             | 58            | -                            | -             | -                            |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                      | -             | -                            | -             | -                            |
| b) attività finanziarie designate al fair value                                           | -             | -                            | -             | -                            |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                    | 58            | -                            | -             | -                            |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 32.040        | -                            | 39.140        | -                            |
| 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 33.743        | 844                          | 22.014        | 734                          |
| a) crediti verso banche                                                                   | 1.400         | -                            | 1.151         | -                            |
| b) crediti verso clientela                                                                | 32.343        | 844                          | 20.863        | 734                          |
| 50. Derivati di copertura                                                                 | 368           | -                            | 395           | -                            |
| 60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  | -             | -                            | -             | -                            |
| 70. Partecipazioni                                                                        | -             | -                            | -             | -                            |
| 80. Attività materiali                                                                    | -             | -                            | -             | -                            |
| 90. Attività immateriali                                                                  | -             | -                            | -             | -                            |
| di cui:                                                                                   | -             | -                            | -             | -                            |
| - avviamento                                                                              | -             | -                            | -             | -                            |
| 100. Attività fiscali:                                                                    | 507           | -                            | 406           | -                            |
| a) correnti                                                                               | -             | -                            | -             | -                            |
| b) anticipate                                                                             | 507           | -                            | 406           | -                            |
| 110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                     | -             | -                            | -             | -                            |
| 120. Altre attività                                                                       | 2.445         | 2                            | 2.063         | 22                           |
| <b>A Totale dell'Attivo</b>                                                               | <b>72.489</b> | <b>846</b>                   | <b>67.235</b> | <b>756</b>                   |
| <b>Voci del Passivo e del Patrimonio netto</b>                                            |               |                              |               |                              |
| 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 64.203        | -                            | 59.636        | 256                          |
| a) debiti verso banche                                                                    | 5.985         | -                            | 5.950         | -                            |
| b) debiti verso clientela                                                                 | 58.218        | 79                           | 53.686        | 256                          |
| c) titoli in circolazione                                                                 | -             | -                            | -             | -                            |
| 20. Passività finanziarie di negoziazione                                                 | -             | -                            | -             | -                            |
| 30. Passività finanziarie valutate al fair value                                          | -             | -                            | -             | -                            |
| 40. Derivati di copertura                                                                 | 1.829         | -                            | 1.637         | -                            |
| 50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | -             | -                            | -             | -                            |
| 60. Passività fiscali                                                                     | 372           | -                            | 308           | -                            |
| a) correnti                                                                               | -             | -                            | -             | -                            |
| b) differite                                                                              | 372           | -                            | 308           | -                            |
| 70. Passività associate ad attività in via di dismissione                                 | -             | -                            | -             | -                            |
| 80. Altre passività                                                                       | 2.692         | 410                          | 2.335         | 254                          |
| 90. Trattamento di fine rapporto del personale                                            | 3             | -                            | 17            | -                            |
| 100. Fondi per rischi e oneri                                                             | 511           | -                            | 543           | -                            |
| a) quiescenza e obblighi simili                                                           | -             | -                            | -             | -                            |
| b) altri fondi                                                                            | 511           | -                            | 543           | -                            |
| 110. Riserve da valutazione                                                               | 15            | -                            | 115           | -                            |
| 120. Azioni rimborsabili                                                                  | -             | -                            | -             | -                            |
| 130. Strumenti di capitale                                                                | -             | -                            | -             | -                            |
| 140. Riserve                                                                              | 2.267         | -                            | 2.059         | -                            |
| 150. Sovraprezzi di emissione                                                             | -             | -                            | -             | -                            |
| 160. Capitale                                                                             | -             | -                            | -             | -                            |
| 170. Azioni proprie (-)                                                                   | -             | -                            | -             | -                            |
| 180. Utile/(Perdita) d'esercizio (+/-)                                                    | 597           | -                            | 585           | -                            |
| <b>B Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>                                        | <b>72.489</b> | <b>489</b>                   | <b>67.235</b> | <b>510</b>                   |
| <b>A-B Saldo dei rapporti intergestori</b>                                                |               | <b>357</b>                   |               | <b>246</b>                   |

[← Indice generale](#)[← Indice di sezione](#)Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta al 31 dicembre 2018  
Nota integrativa – Parte A – Politiche contabili

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 dal Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A..

Tale *Regolamento Generale*<sup>139</sup>, 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, in coerenza con l'esercizio 2017, 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. Il corrispettivo di ciascun *Disciplinare* può essere, inoltre, ridotto in presenza di perdite operative connesse alle attività affidate, ovvero in caso di applicazione di penali per il mancato raggiungimento di determinati livelli di servizio misurati da specifici indicatori di *performance*. I *Disciplinari* relativi al biennio 2017-2018, con scadenza originariamente prevista il 31 dicembre 2018, sono stati oggetto di modifica e aggiornamento a seguito delle variazioni organizzative aziendali e delle operazioni societarie intervenute nel corso dell'esercizio che hanno comportato un significativo impatto sul Patrimonio in termini di rivisitazione dei perimetri delle attività. I nuovi *disciplinari*, hanno acquisito efficacia a partire dal 1° ottobre 2018, con validità prevista fino al 31 dicembre 2020. I prezzi di trasferimento così definiti, sono comunque rivisitati annualmente in occasione del processo di pianificazione e budget.

Il Collegio Sindacale, ai fini della vigilanza sulla separazione contabile, nel corso del 2018 ha effettuato le verifiche di competenza in n. 2 riunioni, dando evidenza degli esiti nell'ambito della propria Relazione annuale agli azionisti al 31 dicembre 2018.

## 4.2 Principali procedimenti e rapporti con le Autorità

### Procedimenti giudiziari

L'Agenzia delle Entrate, in data 27 febbraio 2015, ha notificato a Poste Italiane, relativamente al Patrimonio BancoPosta, la richiesta di invio a giudizio contabile dinanzi alla Sezione Giurisdizionale della Corte dei Conti per il Lazio con riferimento alcuni conti giudiziali aventi ad oggetto la gestione e distribuzione dei valori bollati per gli anni dal 2007 al 2010. L'udienza si è tenuta in data 2 luglio 2015. Con sentenza n. 332 del 9 luglio 2015, la Corte dei Conti Sezione Giurisdizionale Lazio ha condannato in primo grado Poste Italiane al pagamento della somma di 8 milioni di euro, con rivalutazione monetaria ed interessi legali. Poste Italiane ha presentato ricorso in appello e la Corte dei Conti, con sentenza n. 542 del 15 novembre 2017, ha accolto l'appello, limitando la condanna iniziale al pagamento di circa 4 milioni di euro. Nell'esercizio in commento, essendo decorsi i termini di impugnazione della sentenza e a seguito dei successivi riscontri della controparte, è stato iscritto un credito di 4 milioni di euro.

### Rapporti con le autorità

#### AGCM

In data 9 marzo 2015, è stato avviato nei confronti di Poste Italiane, 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 data 21 dicembre 2015, ha notificato a Poste Italiane il provvedimento finale in cui la condotta della gemmante è stata ritenuta non corretta ed è stata irrogata una sanzione amministrativa di 0,54 milioni di euro, limitata a un decimo del valore massimo

139. Il *Regolamento del Patrimonio BancoPosta*, originariamente approvato in data 14 aprile 2011 dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Poste Italiane, è stato aggiornato dal Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A. in data 28 febbraio 2017 e 28 giugno 2018. Il CdA nella seduta del 31 gennaio 2019 ha approvato un nuovo documento denominato "Regolamento del processo di affidamento e di esternalizzazione del Patrimonio BancoPosta", che accorpa in un unico testo quanto precedentemente disciplinato separatamente dal "Regolamento generale del processo di affidamento di funzioni aziendali di BancoPosta a Poste Italiane" e dalle "Linee Guida di Esternalizzazione del Patrimonio BancoPosta".

applicabile, tenuto conto dell'attenuante secondo cui la gemmante Poste Italiane ha consentito l'effettiva fruizione del tasso premiale ai consumatori. Avverso il suddetto provvedimento Poste Italiane ha depositato ricorso innanzi al TAR del Lazio che ha rinviato la causa al giudizio di merito. L'udienza del 17 ottobre 2018, fissata per il merito, non si è tenuta, la causa è stata cancellata dal ruolo e potrà essere riassunta entro il 17 aprile 2019 su istanza della gemmante.

In data 8 ottobre 2018, l'AGCM ha notificato a Poste Italiane, con riferimento al Patrimonio BancoPosta, la comunicazione di avvio del procedimento PS11215 - ai sensi dell'art. 27, comma 3, del D.Lgs. 206/05 (Codice del consumo) ed ai sensi dell'art. 6 del Regolamento sulle procedure istruttorie, con contestuale richiesta di informazioni ai sensi dell'art. 12, comma 1, del suddetto Regolamento - con la quale ha chiesto chiarimenti in merito alle segnalazioni del 24 luglio 2018 di "Altroconsumo" e dell'8 agosto 2018 del "Centro Tutela Consumatori e Utenti". L'Autorità, in particolare, ha contestato una campagna pubblicitaria di Poste denominata "Buoni e Libretti - Buono a sapersi" finalizzata a promuovere Buoni Fruttiferi Postali e Libretti di Risparmio Postale attraverso canali televisivi ed annunci pubblicitari su stampa, presuntivamente violativa degli artt. 21 e 22, comma 1 e 4 lett. a), del Codice del Consumo, in quanto non indicante chiaramente, a giudizio dell'Autorità, l'incidenza degli oneri fiscali.

In data 29 ottobre 2018 Poste Italiane ha risposto alla richiesta di informazioni. Inoltre, a seguito dell'audizione che si è tenuta presso l'AGCM il 28 novembre 2018, Poste Italiane ha trasmesso all'Autorità il formulario per la presentazione degli impegni - ai sensi dell'art. 27 comma 7 del Codice del consumo, dell'art. 8 comma 7 del D.Lgs. 145/2007 e dell'art. 9 del citato Regolamento sulle procedure istruttorie - successivamente integrati in data 11 gennaio 2019.

### Banca d'Italia

Con riferimento all'accertamento ispettivo condotto presso Poste Italiane dalla Banca d'Italia lo scorso anno, finalizzato ad analizzare i sistemi di governo e controllo e di gestione dei rischi operativi e informatici nell'ambito delle attività di BancoPosta, il piano di interventi di adeguamento è tutt'ora in corso di realizzazione; i relativi cantieri stanno procedendo secondo la *timeline* stabilita.

Nel mese di maggio 2018, a seguito di un accertamento ispettivo condotto su un campione di Uffici Postali conclusosi a dicembre 2017, relativamente al contrasto del riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, la Banca d'Italia ha invitato BancoPosta a trasmettere un'informativa, aggiornata al 30 settembre 2018, sull'avanzamento di tutte le iniziative in materia. L'informativa in commento, contenente l'elenco delle iniziative intraprese alla data di riferimento e da intraprendere nel prosieguo, unitamente alle relative tempistiche, è stata illustrata al Consiglio di Amministrazione in data 18 ottobre 2018 ed inviata alla Banca d'Italia il 29 ottobre 2018.

### CONSOB

Nel corso del 2017, coerentemente con il piano di *roll-out* avviato a ottobre 2016, sono stati completati i rilasci informativi della nuova piattaforma di consulenza guidata, estesa a tutta la rete di Poste Italiane e sono stati al contempo realizzati ulteriori interventi di adeguamento volti a recepire la Direttiva MiFID II, entrata in vigore il 3 gennaio 2018.

Le innovazioni apportate negli assetti procedurali e informatici e gli ulteriori interventi previsti nel 2018 per il consolidamento dei presidi aziendali in materia, sono stati oggetto, nel corso del mese di marzo, di informativa specifica alla Consob.

Nei mesi di luglio e agosto 2018 sono pervenute da parte della Consob due richieste: la prima, datata 27 luglio e formulata anche ad altri Intermediari, avente ad oggetto un approfondimento sulle principali tematiche relative all'attuazione e recepimento della Direttiva MiFID II; la seconda, del 13 agosto, contenente la richiesta di un incontro finalizzata all'acquisizione di maggiori dettagli in merito alla prestazione dei servizi di investimento. Nel corso dell'incontro, tenutosi presso la Consob nel mese di settembre 2018, sono state integrate le informazioni precedentemente fornite ed è stato illustrato il piano degli interventi, in linea con quanto già rappresentato all'Autorità nel *Tableau de Bord di Compliance* al 30 giugno 2018, integrato con ulteriori interventi di indirizzo sulla base delle evidenze emerse. Infine, nel corso di tale incontro, sono stati richiesti dalla Consob ulteriori approfondimenti su specifici temi, successivamente formalizzati in apposita nota scritta, a cui è stato dato un completo e tempestivo riscontro.