PRICEWATERHOUSECOOPERS

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 2409-TER DEL CODICE CIVILE

GRUPPO POSTE ITALIANE

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2004

PAGINA BIANCA

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers SpA

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 2409-TER DEL CODICE CIVILE

Agli Azionisti di
Poste Italiane SpA

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Poste Italiane SpA e controllate (Gruppo Poste Italiane) chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori di Poste Italiane SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 maggio 2004.

3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Poste Italiane al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

4 Come descritto nella nota integrativa, i saldi delle partite relative a BancoPosta includono posizioni che non trovano ancora una definitiva riconciliazione con i saldi delle singole forme tecniche rendicontate dalle specifiche gestioni operative. Gli Amministratori sottolineano che le azioni poste in essere hanno reso possibile l'individuazione delle partite da riconciliare derivanti dalla gestione corrente di tutte le forme tecniche definite "in tempo reale" e di

PRICEWATERHOUSECOOPERS

buona parte di quelle "differite"; inoltre, allorché saranno realizzate tutte le iniziative in corso, sarà possibile l'allineamento tra i saldi della contabilità operativa di BancoPosta e della contabilità generale, fino a pervenire alla riconciliazione al momento della trasformazione in Ente e alla sistemazione delle partite in riconciliazione che, essendo relative ad operazioni di BancoPosta effettuate per conto terzi, in linea di principio non dovrebbero produrre effetti economici e sul patrimonio netto della capogruppo.

Roma, 3 marzo 2005

PricewaterhouseCoopers SpA

Luciano Festa
(Revisore contabile)

POSTE ITALIANE S.P.A.

BILANCIO CONSOLIDATO 2004

PROSPETTI CONTABILI E NOTA INTEGRATIVA

PAGINA BIANCA

INDICE

PROSPETTI CONTABILI .....

NOTE ILLUSTRATIVE .....

AREA DI CONSOLIDAMENTO .....

CRITERI DI REDAZIONE, DI VALUTAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CONTABILI .

COMMENTI ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO .....

IMMOBILIZZAZIONI .....

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI .....

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI .....

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE .....

ATTIVO CIRCOLANTE .....

RIMANENZE .....

CREDITI .....

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI .....

DISPONIBILITÀ LIQUIDE .....

RATEI E RISCONTI ATTIVI .....

COMMENTI ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO .....

PATRIMONIO NETTO .....

FONDI RISCHI E ONERI .....

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO .....

DEBITI .....

RATEI E RISCONTI PASSIVI .....

CONTI D'ORDINE .....

COMMENTO AL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO .....

VALORE DELLA PRODUZIONE .....

COSTI DELLA PRODUZIONE .....

PROVENTI E ONERI FINANZIARI .....

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE .....

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI .....

ALLEGATO N. 1: CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA (ART. 2424 C.C.) .....

ALLEGATO N. 2: DEBITI E RATEI PASSIVI DISTINTI PER SCADENZA (ART. 2424 C.C.) .....

ALLEGATO N. 3: RAPPORTI ECONOMICI CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE .....

Prospetti Contabili Gruppo Poste Italiane

STATO PATRIMONIALE

(dati in migliaia di euro)

ATTIVO	31.12.04		31.12.03	
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.191		1.916	
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	511		664	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	91.175		88.170	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.572		2.877	
5) Avviamento	25.856		29.574	
6) Differenza da consolidamento	121.786		69.284	
7) Immobilizzazioni in corso e acconti	17.318		8.396	
8) Altre	174.614		187.427	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		435.023		386.308
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
1) Terreni e fabbricati	2.103.375		2.129.737	
2) Impianti e macchinari	628.479		573.865	
3) Attrezzature industriali e commerciali	85.662		88.919	
4) Altri beni	205.019		221.310	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	123.131		123.892	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		3.145.666		3.137.723
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
1) Partecipazioni in				
a) imprese controllate	376.605		284.377	
b) imprese collegate	4.039		3.574	
d) altre imprese	3.953		4.133	
2) Crediti				
a) verso imprese controllate	50.000		50.000	
c) verso controllanti	1.824.437		2.065.048	
importi esigibili entro l'esercizio successivo	*517.565*		*522.959*	
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*1.306.872*		*1.542.089*	
d) Verso altri	229.133		228.435	
3) Altri titoli	6.848		7.771	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		2.495.015		2.643.338
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		6.075.704		6.167.369
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I RIMANENZE				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	6.917		7.599	
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	390		381	
4) Prodotti finiti e merci	103.943		114.567	
5) Acconti	2.332		2.062	
TOTALE RIMANENZE		113.582		124.609
II CREDITI				
1) Crediti verso clienti	2.526.875		2.134.955	
2) Crediti verso imprese controllate	59.169		11.070	
3) Crediti verso imprese collegate	3.493		4.593	
importi esigibili entro l'esercizio successivo	*2.145*		*2.795*	
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*1.348*		*1.798*	
4) Crediti verso imprese controllanti	1.677.595		1.679.927	
4-bis Crediti tributari	212.822		136.948	
importi esigibili entro l'esercizio successivo	*212.752*		*136.745*	
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*70*		*201*	
4-ter Imposte anticipate	72.104		18.349	
importi esigibili entro l'esercizio successivo	*63.092*		*6.332*	
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*9.012*		*12.017*	
5) Crediti verso altri	195.477		204.360	
importi esigibili entro l'esercizio successivo	*195.477*		*204.130*	
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	-		*230*	
6) Crediti BancoPosta	34.091.296		32.763.998	
a) Per impieghi presso controllante per c/c postali	32.469.207		28.867.744	
b) Per altri crediti	1.622.089		3.896.254	
TOTALE CREDITI		38.838.831		36.954.198
III ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI				
6) Altri titoli	45.818		140.158	
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		45.818		140.158
IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE				
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PROPRIE	829.278		1.798.542	
1.1) Depositi bancari e postali	818.364		1.789.152	
3.1) Denaro e valori in cassa	10.914		9.390	
DISPONIBILITÀ LIQUIDE BANCOPOSTA	1.924.663		1.900.755	
1.2) Depositi bancari e postali	88.395		55.988	
2.2) Assegni	21.700		25.166	
3.2) Denaro e valori in cassa	1.814.568		1.819.601	
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE		2.753.941		3.699.297
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		41.752.172		40.918.262
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI				
Disaggi di emissione e altri oneri similari su prestiti	3.082		3.493	
Ratei e risconti attivi	55.004		52.661	
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI		58.086		56.154
TOTALE ATTIVO		47.885.962		47.141.785

Prospetti contabili Gruppo Poste Italiane

STATO PATRIMONIALE

(dati in migliaia di euro)

	PASSIVO	31.12.04		31.12.03	
A)	PATRIMONIO NETTO				
	Di spettanza del Gruppo		1.546.486		1.310.516
I	Capitale	1.306.110		1.306.110	
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-		-	
III	Riserva di rivalutazione	-		-	
IV	Riserva legale	26.940		24.164	
V	Riserve statutarie	-		-	
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-	
VII	Altre riserve	-		-	
VIII	Utili (Perdite) portati a nuovo	(22.534)		(110.045)	
IX	Utile dell'esercizio	235.970		90.287	
	Di spettanza di terzi		373		22.740
I	Capitale e riserve	417		23.149	
II	Utile (Perdita) dell'esercizio	(44)		(409)	
	TOTALE PATRIMONIO NETTO		1.546.859		1.333.256
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI				
	2) Per imposte, anche differite	14.658		9.640	
	3) Altri	1.275.587		1.048.637	
	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI		1.290.245		1.058.277
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		1.453.990		1.278.793
D)	DEBITI				
	1) Obbligazioni	750.000		750.000	
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*750.000*		*750.000*	
	3) Debiti verso soci per finanziamenti	1.582.763		1.853.707	
	importi esigibili entro l'esercizio successivo	*242.895*		*271.913*	
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*1.339.868*		*1.581.794*	
	4) Debiti verso banche	1.315.526		2.299.617	
	importi esigibili entro l'esercizio successivo	*15.526*		*999.225*	
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*1.300.000*		*1.300.392*	
	5) Debiti verso altri finanziatori	280.686		316.290	
	importi esigibili entro l'esercizio successivo	*42.765*		*43.572*	
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*237.921*		*272.718*	
	6) Acconti	250.184		220.425	
	7) Debiti verso fornitori	1.293.005		1.220.382	
	importi esigibili entro l'esercizio successivo	*1.289.349*		*1.220.382*	
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*3.656*		-	
	9) Debiti verso imprese controllate	11.803		11.878	
	10) Debiti verso imprese collegate	1.196		6.696	
	importi esigibili entro l'esercizio successivo	*1.190*		*6.690*	
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*6*		*6*	
	11) Debiti verso controllanti	12.140		12.140	
	12) Debiti tributari	426.433		211.736	
	13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	344.763		367.778	
	importi esigibili entro l'esercizio successivo	*276.336*		*297.168*	
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*68.427*		*70.610*	
	14) Altri debiti	1.263.172		1.438.611	
	importi esigibili entro l'esercizio successivo	*1.255.954*		*1.429.913*	
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo	*7.218*		*8.698*	
	15) Debiti BancoPosta	35.030.543		33.241.620	
	15) Debiti verso Tesoreria dello Stato	985.416		1.423.133	
	TOTALE DEBITI		43.547.630		43.374.013
E)	RATEI E RISCONTI PASSIVI				
	Aggi di emissione su prestiti	6.508		7.378	
	Ratei e risconti passivi	40.730		90.068	
	TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI		47.238		97.446
	TOTALE PASSIVO		47.885.962		47.141.785
	CONTI D'ORDINE				
	Beni di terzi presso il Gruppo		239.653.195		220.055.693
	Libretti di deposito e Buoni Fruttiferi Postali	219.996.571		201.443.722	
	Titoli e valori di terzi	17.754.227		16.675.979	
	Altri beni	1.902.397		1.935.992	
	Garanzie personali rilasciate		73.209		66.233
	Fidejussioni				
	Fidejussioni da istituti di credito a fav. di terzi	20.554		17.770	
	Altre garanzie				
	Garanzie rilasciate da istituti di credito per nostro conto a favore di terzi	52.655		48.463	
	Garanzie reali		10.329		17.642
	Altre garanzie reali	10.329		17.642	
	Impegni		352.519		1.618.183
	Impegni di acquisto di partecipazioni	2.519		2.519	
	Contratti derivati	350.000		1.615.664	
	TOTALE CONTI D'ORDINE		240.089.252		221.757.751

Prospetti contabili Gruppo Poste Italiane

(dati in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO	Esercizio 2004		Esercizio 2003	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		9.220.455		8.334.784
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilav. e finiti		(12.107)		477
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		9.285		8.130
5) Altri ricavi e proventi		105.282		35.308
a) Contributi in conto esercizio	1.371		906	
b) Altri	103.911		84.402	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE		9.321.915		8.428.699
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		216.039		201.416
7) a) Per servizi		1.683.203		1.593.600
7) b) Interessi passivi corrisposti ai correntisti		250.447		255.029
8) Per godimento di beni di terzi		308.483		284.050
9) Per il personale		4.955.125		4.843.866
a) Salari e stipendi	3.746.258		3.670.027	
b) Oneri sociali	938.174		907.621	
c) Trattamento di fine rapporto	263.976		260.917	
e) Altri costi	6.717		5.301	
10) Ammortamenti e svalutazioni		573.508		547.173
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	197.539		175.361	
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	352.848		348.311	
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		5.866	
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	23.121		17.635	
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(810)		(1.706)
12) Accantonamenti per rischi e oneri		472.035		190.457
14) Oneri diversi di gestione		67.491		77.218
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE		8.525.521		7.991.103
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		796.394		437.596
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni		-		10
- Da altre imprese	-		10	
16) Altri proventi finanziari		30.787		89.974
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.521		12	
- Da imprese controllate	1.517		12	
- Da altre imprese	4			
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-		2	
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	4.924		4.366	
d) Proventi diversi dai precedenti	24.342		85.594	
- Da imprese controllate	21		2	
- Da imprese controllanti	494		888	
- Altri	23.827		84.704	
17) Interessi e altri oneri finanziari		(186.600)		(308.421)
- Verso imprese controllate	(229)		(282)	
- Altri	(186.371)		(308.139)	
17-bis) Utili e perdite su cambi		1.243		(2.466)
TOTALE (15+16+17+17-bis)		(154.570)		(218.903)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni		54.439		34.665
a) Di partecipazioni	54.339		34.542	
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	100		123	
19) Svalutazioni		(1.174)		(2.317)
a) Di partecipazioni	(1.139)		(2.133)	
b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-		(120)	
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(35)		(64)	
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18+19)		53.265		32.348
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi		71.276		282.326
- Plusvalenze da alienazioni	18.848		116.298	
- Altri	52.428		166.028	
21) Oneri		(162.155)		(200.406)
- Minusvalenze da alienazioni	(1.928)		(18.218)	
- Imposte relative a esercizi precedenti	(466)		(1.089)	
- Altri	(159.761)		(181.099)	
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20+21)		(90.879)		81.920
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)		604.210		332.961
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		368.284		243.083
Utile (Perdita) dell'esercizio inclusa la quota di terzi		235.926		89.878
Utile (Perdita) dell'esercizio di spettanza di terzi		(44)		(409)
23) **UTILE DELL'ESERCIZIO**		235.970		90.287

NOTA INTEGRATIVA

PAGINA BIANCA

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato include i bilanci di Poste Italiane SpA (società Capogruppo) e delle sue controllate dirette e indirette.

Nel perimetro di consolidamento sono comprese le società elencate nella tabella seguente, consolidate con il metodo integrale.

Tabella n. 1 - Elenco delle partecipazioni consolidate

Denominazione	Note	Quota % posseduta	Capitale Sociale	Utile (Perdita)	Patrim. Netto contabile
Attività Mobiliari SpA *(Roma)*		100%	1.170	(1.397)	49.785
Consorzio Logistica Pacchi ScpA *(Roma)*		76%	516	-	516
Europa Gestioni Immobiliari SpA *(Roma)*		100%	103.200	11.042	357.808
Mistral Air Srl *(Roma)*	(a)	75%	530	(236)	358
Postecom SpA *(Roma)*		100%	6.450	690	13.577
Poste Italiane Trasporti SpA *(Roma)*		100%	1.020	424	1.751
Poste Tutela SpA *(Roma)*		100%	153	1.857	2.116
Ptshop SpA *(Roma)*		100%	2.582	126	3.122
Securipost SpA *(Roma)*		100%	153	(224)	665
SDA Express Courier SpA *(Roma)*		100%	54.600	(20.324)	79.198
SDA Logistica Srl *(Roma)*		100%	2.500	(2.195)	479
Kipoint Srl *(Roma)*		100%	2.500	(2.103)	630
Postel SpA *(Roma)*		100%	20.400	302	113.656
Docutel Communication Services SpA *(Siena)*		85%	500	97	1.069
PostelPrint SpA *(Roma)*		100%	7.140	199	52.927

(a) Dati 2004 in corso di approvazione

Rispetto al 31 dicembre 2003, è stata inclusa nel perimetro di consolidamento la controllata Poste Tutela SpA operativa dal mese di ottobre 2003.

Non sono state incluse nell'area di consolidamento le società Poste Vita SpA, Poste Assicura SpA e BancoPosta Fondi SpA SGR, stante la natura eterogenea dell'attività da esse svolta rispetto a quella del Gruppo, e le società Newco 3 SpA, Consorzio Poste Link. Postel do Brasil Ltd e Consorzio Poste Contact, quest'ultima costituita il 14 dicembre 2004, in quanto non ancora operative.

E' stata, inoltre, esclusa la società Actel SpA per la quale è ancora in corso la procedura di liquidazione.

Alcune società di recente controllo o costituzione, ovvero Postel Promo SpA, Address Software Srl e Chronopost International Italia SpA, non sono state incluse nell'area di consolidamento; la loro inclusione non sarebbe comunque rilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

I criteri di consolidamento e di valutazione delle imprese del Gruppo sono riassunti nella seguente tabella:

Gruppo Poste Italiane al 31.12.04

Società	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Consolidate con il metodo integrale	15	-	-	15
Consolidate con il criterio del "Patrimonio Netto"	11	4	-	15
Valutate al Costo	-	16	16	32
Totale società	26	20	16	62

Gruppo Poste Italiane al 31.12.03

Società	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Consolidate con il metodo integrale	14	-	-	14
Consolidate con il criterio del "Patrimonio Netto"	10	4	-	14
Valutate al Costo (*)	2	18	16	36
Totale società	26	22	16	64

(*) Le due società controllate valutate al costo sono SIM Poste SpA e Break Even Srl, le quali nei primi mesi del 2004 sono state cancellate dal Registro delle Imprese.

CRITERI DI REDAZIONE, DI VALUTAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CONTABILI

Criteri di redazione

Il bilancio consolidato di Gruppo, chiuso al 31 dicembre 2004, è stato redatto in conformità a quanto stabilito dalle norme del codice civile alla luce delle modifiche introdotte dalla recente Riforma del Diritto Societario e dalle disposizioni contenute nel D. Lgs. n.127 del 9 aprile 1991, integrate e interpretate dai Principi Contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori

Commercialisti e dei Ragionieri e dal documento OIC 1 emanato dall'Organismo Italiano Contabilità.

Il bilancio include tutte le informazioni che, seppur non richieste da specifiche disposizioni legislative, sono ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico dell'esercizio.

Non sono state effettuate rivalutazioni monetarie né ai sensi dell'art. 2426 del codice civile, né ai sensi di leggi speciali. Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, del codice civile.

Nello schema contabile di Conto Economico relativo al 31 dicembre 2003 sono state effettuate alcune riclassifiche al fine di consentire un confronto omogeneo con i dati relativi al 31 dicembre 2004.

Il bilancio consolidato è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato da informazioni e commenti sull'andamento della gestione del Gruppo, contenuti nella Relazione sulla Gestione della Capogruppo, e dal Rendiconto Finanziario. Quest'ultimo, ancorché presentato nell'ambito della Relazione sulla Gestione, costituisce parte integrante della Nota Integrativa.

Nel seguito di questa Nota Integrativa tutti gli importi delle tabelle sono espressi in migliaia di euro, salvo diversa indicazione.

Altre informazioni

Nei prospetti contabili e nel seguito della presente Nota Integrativa, la definizione di "controllante" si riferisce all'azionista di maggioranza "Ministero dell'Economia e delle Finanze" (MEF).

Il bilancio consolidato del Gruppo Poste Italiane SpA al 31 dicembre 2004 è sottoposto a revisione contabile da parte della PricewaterhouseCoopers SpA, alla quale nel corso del 2004 sono stati conferiti gli incarichi di controllo contabile, ex art. 2409 bis e segg. del codice civile, della Capogruppo e delle principali società consolidate. Lo Stato Patrimoniale include i saldi relativi alle attività di BancoPosta. Tale gestione riguarda i servizi svolti per conto di terzi o per proprio conto ma con vincolo di impiego della liquidità raccolta e, pertanto, il valore delle attività BancoPosta trova esatta corrispondenza in quello delle relative passività. I saldi riguardanti questa gestione e le loro variazioni sono esaminati nell'ambito dei commenti dell'attivo e del passivo della Nota Integrativa; tuttavia ai fini di una migliore comprensione del

bilancio, tali voci sono anche riepilogate nel paragrafo "Gestione BancoPosta" della Nota Integrativa della Capogruppo.

Principi di consolidamento

I bilanci oggetto di consolidamento sono generalmente quelli appositamente predisposti e approvati dai Consigli d'Amministrazione delle singole società, opportunamente rettificati, ove necessario, per eliminare gli effetti delle operazioni realizzate tra le società del Gruppo e per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

I principali criteri adottati per il consolidamento integrale sono i seguenti:

- assunzione delle attività, passività, costi e ricavi iscritti nei rispettivi bilanci, attribuendo ai soci di minoranza la quota di Patrimonio Netto e del risultato netto del periodo di loro spettanza, evidenziate in apposite voci del Patrimonio Netto e del Conto Economico consolidato;
- eliminazione del valore di carico delle partecipazioni contro il Patrimonio Netto di spettanza delle società partecipate;
- le differenze risultanti dall'elisione del valore di carico delle partecipazioni contro il corrispondente valore del Patrimonio Netto alla data dell'acquisizione vengono imputate, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese oggetto del consolidamento. L'eventuale valore residuo è imputato, se positivo, in una posta dell'attivo denominata "Differenza da consolidamento" e ammortizzata in 10 anni, se negativo, ad una voce del Patrimonio Netto denominata "Riserva di consolidamento";
- gli utili, le perdite e i relativi effetti fiscali derivanti da operazioni realizzate tra società del Gruppo, non ancora realizzati nei confronti di Terzi, sono eliminati, come pure sono eliminati i reciproci rapporti di debito e credito ed i costi e ricavi per operazioni effettuate tra le società consolidate;
- i dividendi, relativi a utili prodotti da società consolidate integralmente e iscritti nel Conto Economico della partecipante, poiché già rilevati nel periodo di competenza come risultato d'esercizio del Gruppo, sono rettificati al fine di evitare la doppia rilevazione;
- sono rettificate le svalutazioni e i ripristini di valore di partecipazioni immobilizzate in imprese consolidate;