

Il dettaglio degli investimenti è il seguente:

1.2.2 - Impieghi in titoli

| Titoli | Scadenti | | | Totale | Valore nominale |
|--|------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | entro un anno | tra il 2° ed il 5° anno | oltre il 5° anno | | |
| Posseduti sino a scadenza (HTM) ¹ | 1.320.679 | 5.423.361 | 6.543.072 | 13.287.112 | 13.114.650 |
| Disponibili per la vendita (AFS) ² | 1.322.486 | 5.777.388 | 7.967.966 | 15.067.840 | 14.092.700 |
| Detenuti per la negoziazione (FV vs CE) ³ | 104.021 | - | - | 104.021 | 100.000 |
| Saldo al 31 dicembre 2009 | 2.747.186 | 11.200.749 | 14.511.038 | 28.458.973 | 27.307.350 |
| Posseduti sino a scadenza (HTM) ¹ | 1.593.460 | 5.024.525 | 8.150.228 | 14.768.213 | 14.509.650 |
| Disponibili per la vendita (AFS) ² | 764.258 | 2.183.221 | 11.588.089 | 14.535.568 | 14.517.350 |
| Detenuti per la negoziazione (FV vs CE) ³ | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 dicembre 2010 | 2.357.718 | 7.207.746 | 19.738.317 | 29.303.781 | 29.027.000 |

¹ HTM: *Held to maturity*

² AFS: *Available for sale*

³ FV vs CE: *Fair value* rilevato a Conto economico

La composizione del portafoglio mira a replicare la struttura finanziaria della raccolta su conti correnti postali presso la clientela privata. L'andamento previsionale e quello prudenziale di persistenza delle masse raccolte sono approssimati mediante opportuni modelli statistici per l'elaborazione dei quali la Società si è avvalsa di un primario operatore di mercato. Per la gestione delle relazioni finanziarie fra la struttura della raccolta e degli impieghi è stato realizzato un appropriato sistema di *Asset & Liability Management*. Nel corso dell'esercizio in commento, sulla scorta dell'esperienza maturata nell'ultimo triennio, il modello di replica comportamentale delle giacenze è stato aggiornato e sono state coerentemente avviate le operazioni di adeguamento del portafoglio.

Negli esercizi 2009 e 2010 la movimentazione degli Impieghi in titoli è la seguente:

1.2.3 - Movimentazione degli impieghi in titoli

| Titoli | HTM | | AFS | | FV vs CE | | TOTALE | |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| | Valore Nominale | Valore di bilancio | Valore Nominale | Fair value | Valore Nominale | Fair value | Valore Nominale | Valore di bilancio |
| Saldo al 31 dicembre 2008 | 12.519.800 | 12.625.993 | 12.630.200 | 12.993.663 | 1.150.000 | 1.145.600 | 26.300.000 | 26.765.256 |
| Acquisti | 3.220.850 | 3.281.112 | 4.208.750 | 4.299.497 | 2.923.750 | 2.928.565 | 10.353.350 | 10.509.174 |
| Vendite | (1.326.000) | (1.367.855) | (1.835.000) | (1.883.985) | (3.773.750) | (3.770.351) | (6.934.750) | (7.022.191) |
| Rimborsi | (1.300.000) | (1.300.000) | (911.250) | (911.250) | (200.000) | (200.000) | (2.411.250) | (2.411.250) |
| Trasf. riserve di PN | - | 32.211 | - | (15.778) | - | - | - | 16.433 |
| Increment. (decr.) ratei | - | 11.760 | - | (717) | - | 325 | - | 11.368 |
| Var. costo ammortizzato | - | 3.891 | - | 34.430 | - | - | - | 38.321 |
| Variazioni fair value a CE | - | - | - | - | - | (118) | - | (118) |
| Variazioni fair value a PN | - | - | - | 551.980 | - | - | - | 551.980 |
| Saldo al 31 dicembre 2009 | 13.114.650 | 13.287.112 | 14.092.700 | 15.067.840 | 100.000 | 104.021 | 27.307.350 | 28.458.973 |
| Acquisti | 2.695.000 | 2.814.133 | 6.967.000 | 7.196.615 | 1.911.000 | 1.921.109 | 11.573.000 | 11.931.857 |
| Vendite | (1.150.000) | (1.154.059) | (5.707.350) | (5.814.550) | (2.011.000) | (2.025.807) | (7.868.350) | (7.994.416) |
| Rimborsi | (1.150.000) | (1.150.000) | (835.000) | (835.000) | - | - | (1.985.000) | (1.985.000) |
| Trasf. riserve di PN | - | (17.857) | - | (227.728) | - | - | - | (245.585) |
| Increment. (decr.) ratei | - | (5.029) | - | 17.645 | - | 677 | - | 13.293 |
| Var. costo ammortizzato | - | (6.087) | - | 9.912 | - | - | - | 3.825 |
| Variazioni fair value a CE | - | - | - | (24.694) | - | - | - | (24.694) |
| Variazioni fair value a PN | - | - | - | (854.472) | - | - | - | (854.472) |
| Saldo al 31 dicembre 2010 | 14.509.650 | 14.768.213 | 14.517.350 | 14.535.568 | - | - | 29.027.000 | 29.303.781 |

Al 31 dicembre 2010, il *fair value* del portafoglio titoli posseduti sino a scadenza, iscritti al costo ammortizzato, è di 14.774.542 migliaia di euro (di cui 227.567 migliaia di euro dovuto a dietimi di interesse in maturazione).

I titoli disponibili per la vendita sono iscritti al *fair value* di 14.535.568 migliaia di euro (di cui 215.080 migliaia di euro dovuto a dietimi di interesse in maturazione). Un nozionale di 400.000 migliaia di euro è relativo a titoli indisponibili in quanto consegnati a controparti come garanzia di operazioni Pronti Contro Termine (nota 12.7). L'oscillazione complessiva del *fair value* nel periodo in commento è negativa per 879.166 migliaia di euro ed è rilevata nell'apposita riserva di Patrimonio netto per l'importo negativo di 854.472 migliaia di euro relativo alla parte non coperta da

strumenti di *fair value hedge*, e a Conto economico per l'importo negativo di 24.694 migliaia di euro relativo alla parte coperta. La variazione negativa intervenuta ha prevalentemente risentito del deterioramento del merito creditizio dello Stato Italiano.

Con riferimento ai titoli detenuti per la negoziazione ed iscritti al *fair value* rilevato a Conto economico, nel corso dell'esercizio in commento le operazioni effettuate sono state prevalentemente finalizzate ad impiegare risorse rivenienti da temporanei incrementi della raccolta. In particolare:

- sono stati regolati acquisti di titoli a pronti per un valore nominale di 1.820.000 migliaia di euro;
- sono state regolate vendite di titoli per un valore nominale di 1.920.000 migliaia di euro, di cui 1.270.000 migliaia di euro per operazioni a pronti, 100.000 migliaia di euro per operazioni a termine stipulate nell'esercizio 2009 e 550.000 migliaia di euro per operazioni a termine stipulate nell'esercizio 2010;
- è stato rilevato il nozionale di acquisti a termine, e successiva vendita con lo stesso termine, di titoli per un valore nominale di 91.000 migliaia di euro per i quali, essendo mutate le condizioni di mercato, si è ritenuta opportuna la sostituzione.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

La movimentazione degli Strumenti finanziari nell'esercizio è stata la seguente:

12.4 - Movimentazione degli strumenti finanziari derivati

| | Cash flow hedging | | Fair value hedging | | FV vs CE | | | | Totale | | | | |
|---|--------------------|------------|--------------------|------------|--------------------|------------|--------------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|----------|
| | Acquisti e vendite | | Asset swap | | Acquisti e vendite | | Vendite e rimborsi | | Totale | | | | |
| | nozionale | fair value | nozionale | fair value | nozionale | fair value | nozionale | fair value | nozionale | fair value | | | |
| Saldo al 1° gennaio 2009 | 102.350 | 10.876 | 1.074.800 | 2.000 | - | - | - | - | 1.074.800 | 12.876 | 2.000 | 12.876 | |
| Discontinuing operazioni (Frt incrementi/(decrementi) * | (958.750) | (50.570) | - | - | - | - | 958.750 | 50.570 | - | - | - | - | |
| Proventi/(Oneri) a CE ** | 2.802.850 | 49.854 | 2.458.750 | (50.431) | - | - | 9.316 | 2.273.750 | (27.826) | - | - | 7.535.350 | (19.087) |
| Operazioni completate *** | - | 7.520 | - | (16.776) | - | - | - | - | - | - | - | - | (9.256) |
| Operazioni completate *** | (2.224.850) | (16.405) | (1.515.000) | (29.825) | - | - | (958.750) | (59.886) | (3.623.750) | 29.899 | - | (8.322.350) | (76.217) |
| Saldo al 31 dicembre 2009 | 874.400 | 49.809 | 2.608.550 | 1.768 | - | - | - | - | 100.000 | 67 | 6.761.000 | 102.110 | |
| Discontinuing operazioni (Frt incrementi/(decrementi) * | (91.000) | (6.941) | - | - | - | - | 91.000 | 6.941 | - | - | - | - | |
| Proventi/(Oneri) a CE ** | 1.820.000 | 2.802 | 450.000 | 83.259 | 2.950.000 | 15.904 | - | 2.286 | 541.000 | (2.543) | - | 5.761.000 | 101.708 |
| Operazioni completate *** | - | - | - | - | - | (24) | - | - | - | - | - | - | (24) |
| Operazioni completate *** | (1.587.000) | (50.530) | (994.950) | 2.476 | - | 2.864 | (91.000) | (9.227) | (641.000) | 2.550 | (3.313.950) | (51.867) | |
| Saldo al 31 dicembre 2010 | 706.400 | 43.325 | 2.073.600 | 19.244 | 2.950.000 | 18.768 | - | - | - | - | 1.160.000 | 100.205 | |
| Di cui: | | | | | | | | | | | | | |
| Strumenti derivati aziali | 100.000 | 225 | 400.000 | 25.956 | 1.100.000 | 62.024 | - | - | - | - | 1.600.000 | 100.205 | |
| Strumenti derivati passivi | 606.000 | (139,25) | 1.673.600 | (33,296) | 1.850.000 | (43,280) | - | - | - | - | 4.143.750 | (90,501) | |

* Gli incrementi/ (decrementi) si riferiscono al nozionale delle nuove operazioni e alle variazioni di *fair value* intervenute nel periodo sul portafoglio complessivo.

** I Proventi ed oneri imputati a conto economico si riferiscono ad eventuali componenti inefficaci dei contratti di copertura che sono rilevate nei Proventi e Oneri diversi dell'attività finanziaria.

*** Le Operazioni completate comprendono le operazioni a termine regolate, i differenziali scaduti e l'estinzione di *asset swap* relativi a titoli ceduti.

Nell'esercizio in commento, la Società, nell'ambito delle politiche di copertura del rischio di tasso d'interesse (c.d. *cash flow hedge*) ha effettuato le seguenti operazioni:

- estinzione delle operazioni di acquisto a termine in essere al 31 dicembre 2009 per un nozionale pari a 91.000 migliaia di euro e conseguente *discontinuing*¹⁶ degli strumenti di copertura con riclassifica degli stessi nell'ambito degli strumenti finanziari derivati FV vs. CE (nota 12.3);
- regolamento di acquisti a termine in essere al 31 dicembre 2009 per un nozionale di 487.000 migliaia di euro;

¹⁶ Interruzione nell'applicazione dei criteri contabili previsti per la rilevazione di strumenti finanziari derivati di copertura (c.d. *Hedge Accounting*) a seguito di una decisione del *management*, ovvero da una anticipata vendita o estinzione dello strumento coperto o di quello di copertura e conseguente applicazione di diversi criteri come previsto dai principi contabili internazionali di riferimento.

- stipula di nuovi acquisti a termine per un nozionale di 1.820.000 migliaia di euro (cd. *cash flow hedge di forecast transactions*) di cui 1.100.000 migliaia di euro già regolati al 31 dicembre 2010;
- stipula di *asset swap* su titoli acquistati nell'esercizio per un nozionale di 450.000 migliaia di euro ed estinzione di *asset swap* su titoli alienati, i cui flussi erano già oggetto di copertura, per un nozionale di 994.950 migliaia di euro; per effetto di tali operazioni al 31 dicembre 2010 sono complessivamente in essere *asset swap* per un nozionale complessivo di 2.073.750 migliaia di euro con i quali la Società ha acquistato il tasso fisso del 5,19% (media ponderata dei tassi di interesse previsti dai contratti) e ha venduto il tasso variabile di BTP indicizzati all'inflazione (BTPEi).

Detti strumenti hanno complessivamente subito nell'esercizio in commento una variazione positiva netta del *fair value* di 86.061 migliaia di euro riflessa nella Riserva *cash flow hedge* di Patrimonio netto.

Nel corso dell'esercizio 2010, la Società ha inoltre stipulato operazioni di *fair value hedging* volte a limitare la volatilità del prezzo di taluni impieghi a tasso fisso disponibili per la vendita, caratterizzati da scadenze di lungo termine ovvero destinati ad assicurare flessibilità al portafoglio. In tale ambito sono stati perfezionati *asset swap* per un nozionale complessivo di 2.950.000 migliaia di euro, di cui 500.000 migliaia di euro con decorrenza immediata, 450.000 migliaia di euro con decorrenza 2015, 500.000 migliaia di euro con decorrenza 2016 e 1.500.000 migliaia di euro con decorrenza 2020. Con tali strumenti la Società ha acquistato un idoneo tasso variabile e ha venduto il tasso fisso dei BTP interessati. A seguito della fluttuazione dei tassi di mercato, detti strumenti hanno complessivamente subito nell'esercizio in commento una variazione positiva netta efficace del *fair value* di 15.904 migliaia di euro, i titoli coperti (nota 12.3) hanno conseguito una variazione negativa netta di *fair value* di 24.694 migliaia di euro, la differenza di 8.790 migliaia di euro è dovuta ai differenziali pagati e in corso di maturazione.

Infine, nell'ambito degli strumenti derivati rilevati al *fair value* verso Conto economico, oltre alla già citata operazione di *discontinuing*, effettuata tramite vendite a termine, sono state regolate nell'esercizio operazioni di vendita a termine per un nozionale complessivo di 641.000 migliaia di euro (di cui 100.000 migliaia di euro in essere al 31 dicembre 2009), relative a titoli per l'impiego di temporanei incrementi della raccolta.

CREDITI VERSO MEF

Sono costituiti da impieghi presso la Controllante: in particolare per 6.173.454 migliaia di euro (6.804.803 migliaia di euro al 31 Dicembre 2009) sono relativi ad impieghi della raccolta da conti correnti postali appartenenti alla clientela pubblica effettuati in ottemperanza del vincolo di impiego *ex lege* (Decr. Luogotenenziale n. 822 del 22 novembre 1945) e per 840.624 migliaia di euro (1.515.829 migliaia di euro al 31 Dicembre 2009) dai depositi (c.d. Conto "Buffer") previsti dalla citata modifica della Convenzione con il MEF approvata con Decreto Ministeriale del 14 dicembre 2007.

CREDITI VERSO TESORERIA DELLO STATO

La composizione analitica è la seguente:

1.25 - Crediti / (Debiti) verso Tesoreria dello Stato

| Descrizione | Saldo al 31.12.10 | Saldo al 31.12.09 |
|---|----------------------|----------------------|
| Crediti verso la Tesoreria dello Stato | 1.186.508 | 882.544 |
| Conti correnti postali del MEF e altri debiti | (679.417) | (729.443) |
| Subtotale | 507.091 | 153.101 |
| Ministero della Giustizia | 16 | 29 |
| Ministero dell' Economia e delle Finanze | 681.485 | 686.678 |
| Totale | 1.188.592 | 839.808 |

La posizione finanziaria nei confronti della Tesoreria dello Stato è rappresentata dal debito per anticipazioni erogate dal MEF per garantire l'operatività degli Uffici Postali, al netto dei versamenti della raccolta e delle eventuali eccedenze di cassa effettuati dalla Società. Al 31 dicembre 2010 tale voce presenta un saldo a credito.

ALTRI CREDITI

Gli altri crediti sono prevalentemente costituiti da assegni bancari, postali e circolari (286.189 migliaia di euro) e da prelievi presso ATM ancora da regolare sui rapporti dei clienti (94.291 migliaia di euro).

DISPONIBILITA' LIQUIDE DEL BANCOPOSTA

1.26 - Disponibilità liquide

| Descrizione | Saldo al 31.12.10 | Saldo al 31.12.09 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Denaro e valori in cassa | 2.314.930 | 2.627.251 |
| Assegni | 50 | 124 |
| Depositi bancari | 36.265 | 33.321 |
| Totale | 2.351.245 | 2.660.696 |

Le Disponibilità liquide sono costituite da denaro e valori giacenti presso gli Uffici Postali e presso le Società di *service* che svolgono attività di trasporto e custodia valori in attesa di essere versati alla Tesoreria dello Stato.

PASSIVITÀ DA OPERATIVITÀ BANCOPOSTA

Le Passività da operatività BancoPosta sono al netto delle disponibilità liquide proprie di Poste Italiane SpA, registrate nei conti correnti postali intestati alla Società e il dettaglio è il seguente:

1.27 - Passività da operatività BancoPosta

| Descrizione | Note | Saldo al 31.12.10 | Saldo al 31.12.09 |
|---|--------|----------------------|----------------------|
| Debiti per Conti correnti postali | | 39.488.005 | 39.473.727 |
| Pronti contro Termine | | 389.212 | - |
| Saldo dei flussi finanziari per la gestione del Risparmio postale | | 73.403 | 70.766 |
| Strumenti finanziari derivati | [12.4] | 90.501 | 93.082 |
| Altri debiti | | 287.484 | 290.904 |
| Totale Passività da Operatività BancoPosta | | 40.328.605 | 39.928.479 |
| (Debito verso correntista Poste Italiane SpA) | | (2.251.441) | (2.118.383) |
| Totale | | 38.077.164 | 37.810.096 |

DEBITI PER CONTI CORRENTI POSTALI

Comprendono debiti nei confronti di società del Gruppo Poste Italiane per complessivi 255.778 migliaia di euro (96.882 migliaia di euro al 31 dicembre 2009) di cui 170.579 migliaia di euro rappresentati dai conti correnti postali intrattenuti da Poste Vita SpA (23.880 migliaia di euro al 31 dicembre 2009). Il saldo comprende un debito di 200.000 migliaia di euro per un deposito vincolato a termine (c.d. *Time Deposit*) con clientela privata e scadenza prevista entro l'esercizio 2011.

PRONTI CONTRO TERMINE

Nel corso dell'esercizio 2010 la Società ha stipulato ventisei contratti di Pronti contro Termine con primari operatori finanziari per un controvalore complessivo di 2.432.161 migliaia di euro finalizzati all'ottimizzazione degli impieghi rispetto alle oscillazioni di breve termine della raccolta. Al 31 Dicembre 2010 sono ancora in essere cinque contratti in scadenza entro il mese di gennaio 2011 per un importo complessivo 389.212 migliaia di euro.

SALDO DEI FLUSSI FINANZIARI PER LA GESTIONE DEL RISPARMIO POSTALE

È costituito dalla eccedenza dei depositi sui rimborsi avvenuti nell'ultimo giorno dell'esercizio 2010 regolati nel primo giorno dell'esercizio successivo. Al 31 dicembre 2010, il saldo è rappresentato da un debito di 109.428 migliaia di euro dovuto alla Cassa Depositi e Prestiti (86.936 migliaia di euro al 31 dicembre 2009) al netto di un credito verso il MEF per le emissioni di sua competenza di 36.025 migliaia di euro (16.170 migliaia di euro al 31 dicembre 2009).

ALTRI DEBITI

Gli Altri debiti sono prevalentemente costituiti per 178.982 migliaia di euro da debiti verso cedenti assegni al dopo incasso versati su libretti postali (215.104 migliaia di euro al 31 dicembre 2009).

DEBITO VERSO CORRENTISTA POSTE ITALIANE SPA

Al 31 dicembre 2010 l'ammontare della liquidità di Poste Italiane SpA gestita con lo strumento del conto corrente postale, da sottrarre alle passività BancoPosta, ammonta a 2.251.441 migliaia di euro. Tale ammontare è rappresentato, convenzionalmente, da depositi a vista presso il MEF sul c.d. Conto "*Buffer*" per 840.624 migliaia di euro (nota 12.1) e da impieghi in titoli per 1.410.817 migliaia di euro, derivanti dalla raccolta effettuata con strumenti finanziari non assoggettati al vincolo di impiego (nota 20.6).

13 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Il dettaglio è il seguente:

13.1 - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

| Descrizione | Saldo al 31.12.10 | Saldo al 31.12.09 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Depositi bancari e postali | 2.307.114 | 2.189.542 |
| Denaro e valori in cassa | 11.683 | 11.576 |
| | 2.318.797 | 2.201.118 |
| Depositi postali impiegati in Attività da operatività BancoPosta | (1.410.817) | (602.554) |
| Totale | 907.980 | 1.598.564 |

DEPOSITI E VALORI IN CASSA

Le Disponibilità liquide sono prevalentemente gestite con lo strumento del conto corrente postale e sono remunerate in base al tasso di rendimento degli impieghi a breve depositati presso il MEF nell'apposito conto c.d. "*Buffer*" (nota 12). La remunerazione delle disponibilità liquide di Poste Italiane SpA è esposta separatamente nei Proventi finanziari (nota 31.1), diversamente dai ricavi derivanti dagli impieghi della raccolta di risorse di terzi (nota 23.4).

La voce Depositi bancari e postali comprende complessivamente 26.647 migliaia di euro vincolati in conseguenza di provvedimenti giudiziari relativi a contenziosi di diversa natura.

La voce Depositi postali impiegati in Attività da operatività BancoPosta riflette il fatto che, in conformità a quanto previsto dalla Legge Finanziaria 2007, le risorse provenienti dalla raccolta effettuata su conti correnti postali presso la clientela privata, e dunque anche le disponibilità della Società gestite con lo strumento del conto corrente postale (nota 12.7), sono investite in titoli governativi dell'area euro, esposti nella voce Attività da operatività BancoPosta (nota 12.1).

14 ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA

Il dettaglio è il seguente:

14.1 - Attività non correnti destinate alla vendita

| | Esercizio 2010 | Esercizio 2009 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Saldo al 1° gennaio | | |
| Costo | 2.687 | 6.749 |
| Fondo ammortamento | (937) | (2.118) |
| Svalutazioni | (465) | (1.159) |
| Valore a bilancio | 1.285 | 3.472 |
| Variazioni dell'esercizio | | |
| Riclassifiche di attività non correnti ⁽¹⁾ | 5.415 | 492 |
| Dismissioni ⁽²⁾ | (3.736) | (2.679) |
| Riclassifica dal fondo altri rischi ed oneri | - | - |
| Totale variazioni | 1.679 | (2.187) |
| Saldo al 31 dicembre | | |
| Costo | 6.060 | 2.687 |
| Fondo ammortamento | (2.631) | (937) |
| Svalutazioni | (465) | (465) |
| Valore a bilancio | 2.964 | 1.285 |
| Riclassifiche⁽¹⁾ | | |
| Costo | 9.306 | 1.681 |
| Fondo ammortamento | (3.891) | (724) |
| Fondo svalutazione | - | (465) |
| Totale | 5.415 | 492 |
| Dismissioni⁽²⁾ | | |
| Costo | (5.933) | (5.743) |
| Fondo ammortamento | 2.197 | 1.905 |
| Fondo svalutazione | - | 1.159 |
| Totale | (3.736) | (2.679) |

La voce è costituita da immobili industriali di cui sono state completate le procedure delle gare di vendita per un prezzo complessivo previsto di oltre sedici milioni di euro. L'iscrizione nella voce in commento non ha originato effetti economici negativi.

15 CAPITALE SOCIALE

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

In data 21 dicembre 2010, in ottemperanza al Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 30 novembre 2010, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 293 del 16 dicembre 2010, è stata perfezionata la permuta di n. 457.138.500 azioni ordinarie di Poste Italiane SpA, rappresentative del 35% del capitale sociale della Società, da Cassa Depositi e Prestiti al MEF mediante girata delle stesse.

Al 31 dicembre 2010, tutte le azioni emesse sono sottoscritte e versate, non sono state emesse azioni privilegiate e la Società non possiede azioni proprie.

16 OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI

Come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 15 giugno 2010, nei mesi di luglio e agosto 2010 la Società ha distribuito dividendi per 500.000 migliaia di euro (dividendo unitario pari a euro 0,38).

17 RISERVE

Il dettaglio è il seguente:

17.1 - Riserve

| | Riserva legale | Riserva fair value | Riserva Cash Flow Hedge | Totale |
|---|---------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Saldo al 1° gennaio 2009 | 112.311 | 263.468 | (117.363) | 258.416 |
| Incremento/(Decremento) di <i>fair value</i> nell'esercizio | - | 569.547 | 3.522 | 573.069 |
| Effetto fiscale sulla variazione di <i>fair value</i> | - | (181.144) | (837) | (181.981) |
| Trasferimenti a Conto economico | - | (31.745) | (6.204) | (37.949) |
| Effetto fiscale sui trasferimenti a Conto economico | - | 10.088 | 1.904 | 11.992 |
| Proventi/(Oneri) imputati direttamente a Patrimonio netto | - | 366.746 | (1.615) | 365.131 |
| Destinazione a risultati portati a nuovo | - | - | - | - |
| Destinazione utile residuo 2008 | 36.040 | - | - | 36.040 |
| Saldo al 31 dicembre 2009 | 148.351 | 630.214 | (118.978) | 659.587 |
| Incremento/(Decremento) di <i>fair value</i> nell'esercizio | - | (860.640) | 86.061 | (774.579) |
| Effetto fiscale sulla variazione di <i>fair value</i> | - | 274.394 | (27.445) | 246.949 |
| Trasferimenti a Conto economico | - | (348.048) | 33.376 | (314.672) |
| Effetto fiscale sui trasferimenti a Conto economico | - | 110.277 | (10.632) | 99.645 |
| Proventi/(Oneri) imputati direttamente a Patrimonio netto | - | (824.017) | 81.360 | (742.657) |
| Destinazione a risultati portati a nuovo | - | - | - | - |
| Destinazione utile residuo 2009 | 38.640 | - | - | 38.640 |
| Saldo al 31 dicembre 2010 | 186.991 | (193.803) | (37.618) | (44.430) |

La Riserva *fair value* include le variazioni di valore delle attività finanziarie classificate nella voce Investimenti finanziari disponibili per la vendita. Nel corso dell'esercizio 2010 le variazioni intervenute per complessivi 860.640 migliaia di euro si riferiscono:

- per 854.472 migliaia di euro alla variazione negativa netta del valore degli impieghi in titoli del BancoPosta descritti in nota 12.3;
- per 6.168 migliaia di euro alla variazione negativa netta del valore degli investimenti disponibili per la vendita descritti in nota 8.5.

La Riserva *cash flow hedge* rappresenta le variazioni di *fair value* della parte "efficace" degli strumenti derivati di copertura di flussi di cassa previsti per il futuro. Nel corso dell'esercizio 2010 la variazione positiva netta di *fair value* di complessivi 86.061 migliaia di euro si riferisce al valore degli strumenti finanziari derivati descritti in nota 12.4.

18 FONDI PER RISCHI E ONERI

La movimentazione è la seguente:

18.1 - Movimentazione fondi per rischi e oneri nell'esercizio 2009

| Descrizione | Saldo al 31.12.08 | Accant.ti | Oneri finanziari | Assestam. a Conto economico | Utilizzi | Saldo al 31.12.09 |
|---|----------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------|
| Fondo oneri non ricorrenti | 88.215 | 25.058 | - | (6.090) | (10.631) | 96.552 |
| Fondo vertenze con terzi | 252.947 | 34.067 | 1.176 | (30.134) | (97.282) | 160.774 |
| Fondo vertenze con il personale (1) | 624.349 | 251.501 | - | (26.692) | (209.011) | 640.147 |
| Fondo ristrutturazione | - | 115.000 | - | - | - | 115.000 |
| Fondo buoni postali prescritti | 19.448 | - | 571 | - | (555) | 19.464 |
| Fondo oneri fiscali/previdenziali | 11.033 | 885 | - | - | (1.030) | 10.888 |
| Altri fondi per rischi e oneri | 74.425 | 55.451 | - | (3.157) | (549) | 126.170 |
| | 1.070.417 | 481.962 | 1.747 | (66.073) | (319.058) | 1.168.995 |
| Fondo debito da consolidamento fiscale | 6.346 | 5.578 (2) | - | - | - | 11.924 |
| Totale | 1.076.763 | 487.540 | 1.747 | (66.073) | (319.058) | 1.180.919 |
| Analisi complessiva fondi per rischi e oneri: | | | | | | |
| - quota non corrente | 257.920 | | | | | 286.437 |
| - quota corrente | 818.843 | | | | | 894.482 |
| | 1.076.763 | | | | | 1.180.919 |

(1) L'accantonamento netto per costo del lavoro è di 196.886 migliaia di euro; i costi per servizi (assistenza legali) sono di 27.923 migliaia di euro

(2) Lo stanziamento ha per contropartita un minor debito verso l'erario per imposte correnti

18.2 - Movimentazione fondi per rischi e oneri nell'esercizio 2010

| Descrizione | Saldo al 31.12.09 | Accant.ti | Oneri finanziari | Assestam. a Conto economico | Utilizzi | Saldo al 31.12.10 |
|---|----------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------|
| Fondo oneri non ricorrenti | 96.552 | 44.164 | - | (3.563) | (10.243) | 126.910 |
| Fondo vertenze con terzi | 160.774 | 100.486 | 517 | (21.999) | (8.739) | 231.039 |
| Fondo vertenze con il personale (1) | 640.147 | 74.045 | - | - | (245.131) | 469.061 |
| Fondo oneri del personale | - | 165.345 | - | - | - | 165.345 |
| Fondo ristrutturazione | 115.000 | - | - | - | (115.000) | - |
| Fondo oneri di solidarietà | - | 58.706 | - | - | - | 58.706 |
| Fondo buoni postali prescritti | 19.464 | - | 518 | - | (403) | 19.579 |
| Fondo oneri fiscali/previdenziali | 10.888 | - | - | - | (3.101) | 7.787 |
| Altri fondi per rischi e oneri | 126.170 | 22.903 | - | (4) | (43.774) | 105.295 |
| | 1.168.995 | 465.649 | 1.035 | (25.566) | (426.391) | 1.183.722 |
| Fondo debito da consolidamento fiscale | 11.924 | 2.929 (2) | - | - | - | 14.853 |
| Totale | 1.180.919 | 468.578 | 1.035 | (25.566) | (426.391) | 1.198.575 |
| Analisi complessiva fondi per rischi e oneri: | | | | | | |
| - quota non corrente | 286.437 | | | | | 365.966 |
| - quota corrente | 894.482 | | | | | 832.609 |
| | 1.180.919 | | | | | 1.198.575 |

(1) L'accantonamento netto per costo del lavoro è di 47.364 migliaia di euro; i costi per servizi (assistenza legali) sono di 26.681 migliaia di euro

(2) Lo stanziamento ha per contropartita un minor debito verso l'erario per imposte correnti

Il Fondo oneri non ricorrenti riguarda rischi operativi della gestione BancoPosta quali passività derivanti dalla ricostruzione dei partitari operativi alla data di costituzione della Società, frodi, rettifiche e conguagli di proventi di

esercizi precedenti, etc. Gli accantonamenti dell'esercizio, per 44.164 migliaia di euro, si riferiscono principalmente alla stima dei conguagli delle commissioni percepite dalla Società per il collocamento di prodotti finanziari la cui entità dipende dal comportamento dei sottoscrittori. Gli utilizzi di 10.243 migliaia di euro si riferiscono a passività manifestatesi o definitesi nell'esercizio; l'assorbimento a Conto economico, pari a 3.563 migliaia di euro, è dovuto al venir meno di passività identificate in passato. Il fondo è espresso in base ai valori correnti delle passività identificate.

Il Fondo vertenze con terzi è costituito a copertura delle prevedibili passività, espresse in valori correnti, relative a contenziosi di varia natura con fornitori e terzi, giudiziali ed extragiudiziali, alle relative spese legali, nonché a penali e indennizzi nei confronti della clientela. Gli accantonamenti dell'esercizio di 100.486 migliaia di euro si riferiscono al valore stimato di nuove passività valutate in base al prevedibile esito. Il fondo si decrementa per il venir meno di passività identificate in passato per 21.999 migliaia di euro e per passività definite pari a 8.739 migliaia di euro.

Il fondo vertenze con il personale è costituito a fronte delle passività che potrebbero emergere in esito a contenziosi e vertenze di lavoro promossi a vario titolo, in buona parte ascrivibili ai contratti di lavoro a tempo determinato (CTD). Gli accantonamenti netti di 74.045 migliaia di euro riguardano l'aggiornamento delle passività stimate e delle relative spese legali tenuto conto sia dei livelli complessivi di soccombenza consuntivati (in esito a giudizi e accordi sindacali), sia dell'applicazione della Legge n.183 del 4 novembre 2010 (c.d. "Collegato lavoro"), che introduce per i giudizi in corso e futuri un limite massimo al risarcimento del danno al lavoratore CTD il cui contratto sia convertito giudizialmente a tempo indeterminato. Gli utilizzi, pari a 245.131 migliaia di euro, si riferiscono al pagamento per l'estinzione di contenziosi di cui 6.346 migliaia di euro per il tramite di pignoramenti subiti su iniziativa dei creditori. Il fondo è espresso in base ai valori correnti delle passività identificate, ritenute di breve termine.

L'accantonamento per oneri del personale si riferisce alla miglior stima di passività concernenti il costo del lavoro di competenza dell'esercizio in commento, la cui puntuale determinazione potrà aver luogo nel corso del 2011.

Il fondo ristrutturazione costituito nell'esercizio 2009 per trattamenti di incentivazione all'esodo per un numero di almeno tremila lavoratori è stato utilizzato per l'intero importo.

Il fondo per oneri di solidarietà è stato costituito a seguito dell'accordo del 27 luglio 2010 tra Poste Italiane SpA e le Organizzazioni Sindacali per fronteggiare, nell'ambito del Fondo di Solidarietà (istituito con Decreto Ministeriale n. 178 del 1° luglio 2005), l'erogazione degli assegni di sostegno al reddito dei dipendenti che, avendone titolo, decideranno di risolvere il rapporto di lavoro anteriormente alla maturazione dei requisiti pensionistici. Al 31 dicembre 2010 il fondo è rappresentato dal valore attuale di passività stimate per un valore nominale di 62.898 migliaia di euro, di cui si prevede la progressiva estinzione entro il primo semestre 2015.

Il fondo Buoni Postali Prescritti è stanziato per fronteggiare il rimborso dei Buoni Prescritti – relativi a specifiche serie di titoli – il cui ammontare è stato imputato quale provento nel Conto economico negli esercizi in cui è avvenuta la prescrizione. Lo stanziamento del fondo fu effettuato a seguito della decisione aziendale di accordare il rimborso di tali buoni anche in caso di prescrizione. Al 31 dicembre 2010, il fondo è rappresentato dal valore attuale di passività complessive del valore nominale di 22.470 migliaia di euro di cui si è stimata la progressiva estinzione entro l'esercizio 2023. Nel corso dell'esercizio sono stati rimborsati buoni postali prescritti per un valore nominale di 403 migliaia di euro e accertati oneri finanziari per 518 migliaia di euro.

Il fondo oneri fiscali/previdenziali è stato stanziato per fronteggiare passività potenziali in materia tributaria. Il fondo si decrementa di 3.101 migliaia di euro a seguito della definizione di alcune posizioni debitorie.

Gli altri fondi fronteggiano probabili passività di varia natura, tra le quali i rischi stimati che specifiche azioni legali da intraprendersi per lo svincolo di taluni pignoramenti subiti dalla Società risultino insufficienti al recupero delle somme, la rivendicazione di fitti pregressi su beni utilizzati a titolo gratuito dalla Società e il riconoscimento di interessi passivi

maturati a favore di taluni fornitori. L'accantonamento dell'esercizio di 22.903 migliaia di euro si riferisce in prevalenza alla prima fattispecie di rischio. Gli utilizzi del fondo ammontano a complessivi 43.774 migliaia di euro e sono in gran parte dovuti al deterioramento dei parametri utilizzati nella predisposizione dei piani pluriennali di riferimento per l'*impairment test* sul valore delle partecipazioni della Società, a fronte del cui rischio era stato effettuato un apposito accantonamento nell'esercizio 2009 (nota 7).

Il fondo debito da consolidamento fiscale è il potenziale debito verso le società del Gruppo aderenti al Consolidato Fiscale, pari al 50% del beneficio connesso alle perdite fiscali da queste apportate. In forza del Regolamento di Consolidamento di Gruppo, questi importi sono riconosciuti alle medesime società che, a partire dal periodo d'imposta di inserimento nel perimetro di consolidamento fiscale e per il periodo di durata dell'opzione, hanno ceduto perdite fiscali, purché producano, nel periodo fiscalmente previsto per il loro recupero, redditi imponibili sufficienti ad assorbire tali valori. Se non si verifica tale condizione, il beneficio economico è acquisito, quale provento da consolidamento fiscale, da Poste Italiane SpA. L'accantonamento netto di 2.929 migliaia di euro effettuato nel corso dell'esercizio 2010 è pressoché interamente dovuto alla perdita fiscale che le controllate SDA Express Courier SpA e Mistral Air Srl hanno apportato al Gruppo.

19 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

A seguito della riforma della previdenza complementare, dal 1° gennaio 2007 le quote di TFR maturate sono versate obbligatoriamente a un Fondo di Previdenza complementare, ovvero nell'apposito Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS (nel caso in cui il dipendente abbia esercitato la specifica opzione prevista dalla norma). Dette quote rappresentano elementi di un Piano a Contribuzione Definita (*Defined Contribution Plan*) e costituiscono componenti negative di reddito iscritte per competenza nel costo del lavoro al loro valore nominale. Le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono, invece, in azienda e rappresentano la passività accumulata a fronte di un Piano a Benefici Definiti (*Defined Benefit Plan*) per la determinazione della quale è necessario un calcolo attuariale.

Nel 2010 e 2009 la movimentazione del TFR è la seguente:

19.1 - Movimentazione TFR

| | Esercizio 2010 | Esercizio 2009 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1° gennaio | 1.419.161 | 1.486.766 |
| componente finanziaria effetto (utili)/perdite attuariali | 60.215 (68.866) | 68.497 (49.849) |
| Quota di competenza dell'esercizio: | (8.651) | 18.648 |
| Utilizzi dell'esercizio | (110.223) | (80.532) |
| Riduzioni a seguito dell'accordo CTD 2010 | (2.506) | (5.721) |
| Saldo al 31 dicembre | 1.297.781 | 1.419.161 |

La componente finanziaria dell'accantonamento è iscritta negli Oneri finanziari.

Il costo relativo alle prestazioni correnti, che non concorre più al TFR gestito dalla Società, è rilevato nel Costo del lavoro.

Nell'esercizio 2010 gli utilizzi netti del TFR sono stati di 110.223 migliaia di euro, rappresentati da erogazioni eseguite per 112.648 migliaia di euro, dal prelievo di imposta sostitutiva per 4.914 migliaia di euro e da 897 migliaia di euro dovuti a trasferimenti verso alcune società del Gruppo, al netto di incrementi di 8.236 migliaia di euro dovuti all'utilizzo del Fondo Vertenze con il personale per effetto del reintegro nell'organico della Società di soggetti ricorrenti.

Le principali assunzioni attuariali applicate nel calcolo del TFR sono le seguenti:

| | 2010 | 2009 |
|---|-------|-------|
| Tasso di attualizzazione | 4,55% | 4,00% |
| Turnover medio dei dipendenti ¹⁷ | 1,08% | 0,49% |

Sulla base della esperienza maturata dalla Società dalla data di transizione al *framework* IAS/IFRS, sono state riviste alcune ipotesi attuariali tra cui le frequenze annue di turnover. Tale rivisitazione non ha comunque comportato significative variazioni della passività in commento.

20 PASSIVITÀ FINANZIARIE

Il dettaglio è il seguente:

| Descrizione | Saldo al 31.12.10 | | | Saldo al 31.12.09 | | |
|---|------------------------|--------------------|------------------|------------------------|--------------------|------------------|
| | Passività non correnti | Passività correnti | Totale | Passività non correnti | Passività correnti | Totale |
| Finanziamenti | 1.371.908 | 887.905 | 2.259.813 | 1.552.975 | 223.934 | 1.776.909 |
| Obbligazioni | 750.785 | 19.363 | 770.148 | 751.304 | 19.375 | 770.679 |
| Debiti verso Cassa Depositi e Prestiti | 371.123 | 141.544 | 512.667 | 512.667 | 166.850 | 679.517 |
| Debiti verso banche | 250.000 | 687.994 | 937.994 | 250.000 | 747 | 250.747 |
| Debiti verso altri finanziatori | - | 39.004 | 39.004 | 39.004 | 36.962 | 75.966 |
| Strumenti finanziari derivati | - | - | - | - | 2.331 | 2.331 |
| Passività finanziarie vs. imprese controllate | - | 231.518 | 231.518 | - | 325.418 | 325.418 |
| Altre passività finanziarie | 283.169 | 2.007.623 | 2.290.792 | 270.535 | 2.062.284 | 2.332.819 |
| Debiti per responsabilità connesse a rapine | 156.801 | 3.698 | 160.499 | 156.801 | 7.803 | 164.604 |
| Passività finanziarie diverse | 126.368 | 2.003.925 | 2.130.293 | 113.734 | 2.054.481 | 2.168.215 |
| Totale | 1.655.077 | 3.127.046 | 4.782.123 | 1.823.510 | 2.612.967 | 4.437.477 |

FINANZIAMENTI

I Finanziamenti non sono assistiti da garanzie reali e non sono in essere *financial covenants* che obbligano la Società al rispetto di determinati *ratios* economici e finanziari, o al mantenimento dei livelli minimi di *rating*. Per il prestito obbligazionario e i debiti verso banche sono in essere clausole standard di *negative pledge*¹⁸.

OBBLIGAZIONI

Riguardano un prestito obbligazionario a tasso fisso del 5,25% del valore nominale di 750 milioni di euro, emesso nel corso dell'esercizio 2002 in due tranche, quotato presso la Borsa del Lussemburgo e collocato in forma pubblica a investitori istituzionali. Il prestito ha durata decennale e sarà rimborsato in un'unica soluzione nel luglio del 2012. La quota corrente del prestito riguarda il rateo di interesse passivo maturato. Il *fair value* ("*mid price*") del prestito obbligazionario al 31 dicembre 2010 è di 780.953 migliaia di euro (780.825 migliaia di euro al 31 dicembre 2009).

DEBITI VERSO CASSA DEPOSITI E PRESTITI

Riguardano i mutui a tasso fisso stipulati con la Cassa Depositi e Prestiti. Le leggi autorizzative delle spese a cui si riferiscono i mutui stabiliscono anche le loro modalità di rimborso come segue.

¹⁷ Frequenza di cessazione anticipata dal rapporto per dimissioni o licenziamenti.

¹⁸ Impegno assunto nei confronti dei creditori di non concedere ad altri finanziatori successivi di pari status, garanzie migliori o privilegi, salvo offrire analoga tutela anche ai creditori preesistenti.

20.2 - Dettaglio mutui

| Riferimenti normativi | Mutui a totale carico di Poste | Mutui con capitale a carico Controllante | Mutui con capitale e Interessi a carico Controllante (2) | Totale mutui |
|--|--------------------------------|--|--|----------------|
| Legge 15/74 | 6.756 | - | - | 6.756 |
| Legge 34/74 | 138 | - | - | 138 |
| Legge 227/75 all. serv. ⁽¹⁾ | - | 17.706 | - | 17.706 |
| Legge 39/82 succ. mod. serv. P.T. ⁽¹⁾ | - | 283.028 | - | 283.028 |
| Legge 887/84 ⁽¹⁾ | - | - | 203.378 | 203.378 |
| Legge 41/86 ⁽¹⁾ | - | 1.661 | - | 1.661 |
| Totale | 6.894 | 302.395 | 203.378 | 512.667 |

(1) Mutui a carico del Ministero dell' Economia e delle Finanze (quote capitale: 505.773 migliaia di euro).

(2) Dall'esercizio 2001 la quota interessi è stata oggetto di definanziamento nel bilancio dello Stato gravando, pertanto, sul Conto economico di Poste Italiane SpA. A partire dall'esercizio 2006 la quota interessi è stata riconosciuta alla Società.

Il *fair value* dei debiti in oggetto è di 524.854 migliaia di euro (711.212 migliaia di euro al 31 dicembre 2009).

A fronte delle obbligazioni in linea capitale, che per legge sono a carico del Ministero dell'Economia e delle Finanze, è iscritto nelle Attività finanziarie il credito relativo verso lo stesso Ministero, la cui esigibilità è correlata al piano di ammortamento dei mutui (nota 8.3).

DEBITI VERSO BANCHE

Il dettaglio è il seguente:

| Descrizione | Saldo al 31.12.10 | | | Saldo al 31.12.09 | | |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------|
| | Passività non correnti | Passività correnti | Totale | Passività non correnti | Passività correnti | Totale |
| Fin.to DEPFA Bank TV scad. 30/09/13 | 250.000 | - | 250.000 | 250.000 | - | 250.000 |
| Pronti contro termine | - | 386.482 | 386.482 | - | - | - |
| Finanziamenti a breve termine | - | 300.000 | 300.000 | - | - | - |
| Scoperti di conto corrente bancario | - | 37 | 37 | - | - | - |
| Ratei di interesse | - | 1.475 | 1.475 | - | 747 | 747 |
| Totale | 250.000 | 687.994 | 937.994 | 250.000 | 747 | 250.747 |

TV: Finanziamento a tasso variabile

Il valore delle passività finanziarie sopra indicate approssima il relativo *fair value*.

Le operazioni di pronti contro termine in essere si riferisco a titoli a reddito fisso della Società per un nozionale di 400.000 migliaia di euro (nota 8.4) e sono state stipulate nell'esercizio in commento con l'obiettivo di ottimizzare la redditività e fronteggiare eventuali esigenze temporanee di liquidità.

Le linee di credito (*committed e uncommitted*) di cui la Società dispone ammontano a 1.270.700 e sono utilizzate per 300.037 migliaia di euro. A fronte delle linee di credito ottenute non è stata costituita alcuna forma di garanzia reale.

DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

Riguardano mutui a tasso fisso contratti con la CPG Società di Cartolarizzazione a rl. In particolare i due mutui Logistica 2002 e Layout 2002, il cui ammontare totale originario era di 309.874 migliaia di euro, ceduti pro-soluto dalla Cassa Depositi e Prestiti alla CPG Società di Cartolarizzazione a rl nel corso dell'esercizio 2003, hanno durata decennale e sono finalizzati al finanziamento di alcuni progetti aziendali. Il *fair value* dei debiti in oggetto è di 40.605 migliaia di euro (80.291 migliaia di euro al 31 dicembre 2009).

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

La variazione della voce in oggetto intervenuta nell'esercizio 2010, è commentata in nota 8.6.

PASSIVITÀ FINANZIARIE VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Riguardano prestiti a breve termine e rapporti di conto corrente di corrispondenza intrattenuti a tassi di mercato e sono dettagliati nella tabella che segue:

20.4 - Passività finanziarie verso imprese controllate

| Denominazione | Saldo al 31.12.10 | | | Saldo al 31.12.09 | | |
|------------------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|
| | Finanzia- menti | c/c di corr. | Totale | Finanzia- menti | c/c di corr. | Totale |
| Controllate dirette | | | | | | |
| BancoPosta Fondi SpA SGR | - | 9.604 | 9.604 | - | 18.010 | 18.010 |
| CLP ScpA | - | 61 | 61 | - | 61 | 61 |
| EGI SpA | - | 187.517 | 187.517 | - | 160.856 | 160.856 |
| Poste Energia SpA | - | - | - | - | 4.120 | 4.120 |
| Poste Italiane Trasporti SpA | - | - | - | - | 2.244 | 2.244 |
| Poste Link Scrl | - | 2 | 2 | - | 2 | 2 |
| Poste Tributi ScpA | - | 545 | 545 | - | 1.351 | 1.351 |
| Poste Tutela SpA | - | 11.871 | 11.871 | - | 17.769 | 17.769 |
| Poste Vita SpA | - | 361 | 361 | - | 100.058 | 100.058 |
| Postecom SpA | - | 10.225 | 10.225 | - | 15.219 | 15.219 |
| PosteMobile SpA | 5.003 | 6.276 | 11.279 | - | 5.077 | 5.077 |
| PosteShop SpA | - | 53 | 53 | - | 651 | 651 |
| Totale | 5.003 | 226.515 | 231.518 | - | 325.418 | 323.418 |

ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE

DEBITI PER RESPONSABILITÀ CONNESSE A RAPINE

Le obbligazioni per responsabilità connesse a rapine sono assunte nei confronti della Tesoreria dello Stato a seguito di furti e sottrazioni subiti da Poste Italiane SpA. Tali obbligazioni derivano dai prelievi effettuati presso la Tesoreria dello Stato, necessari per reintegrare gli ammanchi di cassa dovuti a detti eventi criminosi in modo da garantire la continuità operativa degli Uffici Postali. La movimentazione del debito nell'esercizio è rappresentata nella tabella che segue:

20.5 - Movimentazione dei Debiti per responsabilità connesse a rapine

| | Note | Esercizio 2010 | Esercizio 2009 |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| Saldo al 1° gennaio | | 164.604 | 167.382 |
| Debiti per rapine subite nell'esercizio | [30.1] | 6.748 | 9.964 |
| Rimborsi effettuati | | (10.853) | (12.742) |
| Saldo al 31 dicembre | | 160.499 | 164.604 |

Nel corso dell'esercizio 2010 la Società ha effettuato rimborsi alla Tesoreria dello Stato a fronte di rapine subite fino al 31 dicembre 2009 per 5.977 migliaia di euro e nel primo semestre 2010 per 4.876 migliaia di euro.

PASSIVITÀ FINANZIARIE DIVERSE

Le Passività finanziarie diverse sono generate da attività BancoPosta non assoggettate al vincolo di impiego descritto in nota 12 e per tale motivo non sono comprese nella voce Passività da operatività BancoPosta di cui alla nota 12.7. Tali passività sono espresse nella tabella che segue:

20.6 - Passività finanziarie diverse

| Debiti finanziari | Saldo al 31.12.10 | | | Saldo al 31.12.09 | | |
|--|------------------------|--------------------|------------------|------------------------|--------------------|------------------|
| | Passività non correnti | Passività correnti | Totale | Passività non correnti | Passività correnti | Totale |
| Vs. Tesoreria dello Stato per Rischi operativi | 125.456 | - | 125.456 | 113.630 | - | 113.630 |
| per bollettini | - | 630.819 | 630.819 | - | 890.768 | 890.768 |
| per gestione carte prepagate | - | 629.683 | 629.683 | - | 523.565 | 523.565 |
| per trasferimento fondi naz. e intern.li | - | 381.106 | 381.106 | - | 393.740 | 393.740 |
| per assegni vidimati | - | 179.688 | 179.688 | - | 148.052 | 148.052 |
| per RAV, F23 ed F24 | - | 137.680 | 137.680 | - | 91.295 | 91.295 |
| altri | 912 | 44.949 | 45.861 | 104 | 7.061 | 7.165 |
| Totale | 126.368 | 2.003.925 | 2.130.293 | 113.734 | 2.054.481 | 2.168.215 |

I debiti verso la Tesoreria dello Stato per rischi operativi si riferiscono a quella parte di anticipazioni ottenute per operazioni della gestione BancoPosta che hanno successivamente generato passività certe o probabili. La movimentazione di tali debiti è stata la seguente:

20.7 - Movimentazione dei Debiti verso Tesoreria dello Stato per rischi operativi

| | Note | Esercizio 2010 | Esercizio 2009 |
|--|--------|----------------|----------------|
| Saldo al 1° gennaio | | 113.630 | 108.971 |
| Nuovi debiti per rischi operativi | | 11.138 | 10.762 |
| Rischi operativi rivelatisi insistenti | | (1.727) | (9.596) |
| | [30.1] | 9.411 | 1.166 |
| Rimborsi effettuati | | (82) | (27) |
| Utilizzi del fondo vertenze | | 2.497 | 3.520 |
| Saldo al 31 dicembre | | 125.456 | 113.630 |

I debiti per bollettini riguardano le somme relative a bollettini di pagamento accettati ma non ancora accreditati ai beneficiari. I debiti per la gestione di carte prepagate riguardano le somme dovute alla clientela per il "monte moneta" delle carte Postepay e delle carte Pensione. I debiti per trasferimento fondi nazionali e internazionali riguardano l'esposizione nei confronti della clientela per vaglia nazionali e bonifici, verso Moneygram per disposizioni della clientela in corso di esecuzione e verso Amministrazioni estere per vaglia internazionali ed eurogiro. I debiti per assegni vidimati riguardano l'esposizione nei confronti della clientela per assegni vidimati in circolazione. I debiti per RAV, F23 ed F24 riguardano le somme dovute rispettivamente ai concessionari alla riscossione e all'Agenzia delle Entrate per i pagamenti effettuati dalla clientela.

Gli altri debiti comprendono l'ammontare di 39.720 migliaia di euro per depositi in garanzia, iscritti nelle passività correnti, ricevuti da controparti con le quali sono in essere operazioni di *Asset Swap* (*collateral* previsti da appositi *Credit Support Annex*) nell'ambito delle politiche di *cash flow hedge* e *fair value hedge* adottate da Poste Italiane (note 8.6 e 12.4).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta della Società al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009 è la seguente:

20.8 - Posizione finanziaria netta

| Descrizione | Note | Saldo al 31.12.10 | di cui parti correlate | Saldo al 31.12.09 | di cui parti correlate |
|---|--------|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| Passività finanziarie | [20.1] | 4.782.123 | | 4.437.477 | |
| Obbligazioni | | 770.148 | - | 770.679 | - |
| Debiti verso Cassa Depositi e Prestiti | | 512.667 | 512.667 | 679.517 | 679.517 |
| Debiti verso banche | | 937.994 | - | 250.747 | - |
| Debiti verso altri finanziatori | | 39.004 | - | 75.966 | - |
| Altre | | 2.522.310 | 231.518 | 2.660.568 | 325.418 |
| Passività da operatività BancoPosta | [12.7] | 38.077.164 | 340.707 | 37.810.096 | 172.232 |
| Attività finanziarie | [8.1] | (2.219.650) | | (1.608.555) | |
| Finanziamenti e crediti | | (1.598.532) | (1.492.880) | (1.347.053) | (1.278.680) |
| Investimenti disponibili per la vendita | | (598.185) | (100.825) | (261.502) | (101.143) |
| Strumenti finanziari derivati | | (22.933) | - | - | - |
| Attività da operatività BancoPosta | [12.1] | (39.656.830) | (6.173.454) | (39.512.159) | (6.804.803) |
| Indebitamento netto (avanzo finanziario netto) | | 982.807 | | 1.126.859 | |
| Depositi e valori in cassa | [13.1] | (907.980) | - | (1.598.564) | - |
| Posizione finanziaria netta | | 74.827 | | (471.705) | |

21 DEBITI COMMERCIALI

Il dettaglio è il seguente:

21.1 - Debiti commerciali

| Descrizione | Saldo al 31.12.10 | Saldo al 31.12.09 |
|---|----------------------|----------------------|
| Debiti verso fornitori | 1.028.834 | 1.113.077 |
| Debiti verso imprese controllate | 310.919 | 234.886 |
| Anticipi da clienti | 186.922 | 208.269 |
| Debiti per interessi passivi alla clientela | 66.665 | 95.865 |
| Totale | 1.593.340 | 1.652.097 |

DEBITI VERSO FORNITORI

21.2 - Debiti verso fornitori

| Descrizione | Saldo al 31.12.10 | Saldo al 31.12.09 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fornitori Italia | 901.889 | 956.190 |
| Fornitori estero | 5.233 | 9.440 |
| Corrispondenti esteri ⁽¹⁾ | 121.712 | 147.447 |
| Totale | 1.028.834 | 1.113.077 |

(1) I debiti verso corrispondenti esteri si riferiscono ai compensi dovuti alle Amministrazioni Postali estere e ad aziende a fronte di servizi postali e telegrafici ricevuti.

DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Il dettaglio è il seguente:

21.3 - Debiti verso imprese controllate

| Denominazione | Saldo al 31.12.10 | Saldo al 31.12.09 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Controllate dirette | | |
| BanoPosta Fondi SpA SGR | 97 | - |
| CLP ScpA | 52.851 | 70.902 |
| Consorzio per i Servizi di Telefonia Mobile ScpA | 5.427 | 1.983 |
| EGI SpA | 871 | 1.450 |
| Mistral Air Srl | 106 | 106 |
| Poste Energia SpA | 18.561 | 23.350 |
| Poste Italiane Trasporti SpA | - | 10.197 |
| Poste Tributi ScpA | 1.127 | 1.164 |
| Poste Tutela SpA | 33.643 | 25.813 |
| Poste Vita SpA | 137 | 83 |
| Postecom SpA | 57.479 | 28.878 |
| Postel SpA | 5.176 | 1.030 |
| PosteMobile SpA | 336 | 123 |
| PosteShop SpA | 1.168 | 270 |
| SDA Express Courier SpA | 34.092 | 11.440 |
| Controllate indirette | | |
| Poste Assicura SpA | - | 503 |
| PostelPrint SpA | 99.593 | 57.397 |
| Italia Logistica Srl ⁽¹⁾ | 219 | 197 |
| Kipoint spA | 36 | - |
| Totale | 316.919 | 234.886 |

(1) Società a controllo congiunto

ANTICIPI DA CLIENTI

Riguardano principalmente somme ricevute dalla clientela a fronte di servizi da eseguire elencati qui di seguito:

21.4 - Anticipi da clienti

| Descrizione | Saldo al 31.12.10 | Saldo al 31.12.09 |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Anticipi da corrispondenti esteri | 76.650 | 103.178 |
| Affrancatura meccanica | 63.701 | 67.141 |
| Spedizioni senza affrancatura | 23.782 | 18.035 |
| Spedizioni in abbonamento postale | 10.025 | 10.842 |
| Altri servizi | 12.764 | 9.073 |
| Totale | 186.922 | 208.269 |

DEBITI PER INTERESSI PASSIVI ALLA CLIENTELA

Riguardano principalmente gli interessi maturati sui conti correnti postali nel corso dell'esercizio, al netto delle ritenute fiscali.

L'importo degli interessi maturati al 31 dicembre 2010 nei confronti delle imprese controllate ammonta a 362 migliaia di euro (4.132 migliaia di euro al 31 dicembre 2009).