

**ALTRI CREDITI FINANZIARI**

8.7 - Altri crediti finanziari

Descrizione	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Depositi in garanzia	517.265	503.880
Altre partite da addebitare alla clientela	246.417	39.884
Assegni di conto corrente tratti su terzi in corso di negoziazione	148.333	233.407
Prelievi presso ATM BancoPosta da regolare sui rapporti dei clienti	134.616	70.379
Partite in corso di regolamento con il sistema bancario	22.060	39.057
Altri crediti	6.934	13.536
<b>Totale</b>	<b>1.075.624</b>	<b>900.143</b>

I crediti per Depositi in garanzia di 517.265 migliaia di euro sono relativi a somme versate a 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.

Le Altre partite da addebitare alla clientela sono prevalentemente costituite da:

- assegni e altri titoli postali regolati in Stanza di compensazione per 112.099 migliaia di euro (3.475 migliaia di euro al 31 dicembre 2011);
- utilizzi di carte di debito emesse da BancoPosta per 103.214 migliaia di euro (11.139 migliaia di euro al 31 dicembre 2011);
- somme dovute dai partner commerciali per l'accettazione sulle proprie reti distributive di ricariche di carte Postepay e pagamento bollettini per complessivi 27.549 migliaia di euro (21.689 migliaia di euro al 31 dicembre 2011).

L'incremento del saldo delle Altre partite da addebitare alla clientela rispetto al 31 dicembre 2011 è prevalentemente dovuto a regolamenti, nei primi giorni dell'esercizio 2013, di operazioni del 31 dicembre 2012, data in cui il mercato interbancario era chiuso.

Le Partite in corso di regolamento con il sistema bancario sono costituite da crediti per pagamenti effettuati a mezzo *bancomat* presso gli Uffici Postali per 19.998 migliaia di euro (37.026 migliaia di euro al 31 dicembre 2011) e da altre partite in corso di lavorazione relative a prelievi effettuati presso gli ATM della Società con carte emesse da istituti di credito terzi per 2.062 migliaia di euro (2.031 migliaia di euro al 31 dicembre 2011).

**INVESTIMENTI IN TITOLI**

Sono investimenti in titoli governativi a reddito fisso dell'area euro del valore nominale di 35.378.500 migliaia di euro, costituiti da titoli di Stato di emissione italiana. A partire dall'esercizio 2007, in conformità a quanto previsto dalla Legge Finanziaria 2007, i fondi provenienti dalla raccolta effettuata su conti correnti postali presso la clientela privata sono obbligatoriamente investiti a cura della Società in titoli governativi dell'area euro. Al riguardo, 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 opportuno modello statistico per l'elaborazione del quale la Società si avvale 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*.

Negli esercizi 2011 e 2012 la movimentazione degli Investimenti in titoli è la seguente:

8.8 - Movimentazione degli Investimenti 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
<b>Saldo al 31 dicembre 2010</b>	<b>14.509.650</b>	<b>14.768.213</b>	<b>14.517.350</b>	<b>14.535.568</b>	-	-	<b>29.027.000</b>	<b>29.303.781</b>
Acquisti	1.300.000	1.225.677	5.873.200	5.768.963	-	-	7.173.200	6.994.640
Vendite	(50.000)	(50.576)	(3.838.500)	(3.824.282)	-	-	(3.888.500)	(3.874.858)
Rimborsi	(1.522.000)	(1.522.000)	(746.500)	(746.500)	-	-	(2.268.500)	(2.268.500)
Trasf. di riserve di PN	-	(44.557)	-	(114.189)	-	-	-	(158.746)
Incrementi (decr.) ratei	-	(14.103)	-	2.163	-	-	-	(11.940)
Var. costo ammortizzato	-	1.239	-	23.242	-	-	-	24.481
Variazioni fair value CE	-	-	-	407.960	-	-	-	407.960
Variazioni fair value PN	-	-	-	(2.610.907)	-	-	-	(2.610.907)
<b>Saldo al 31 dicembre 2011</b>	<b>14.237.650</b>	<b>14.363.893</b>	<b>15.805.550</b>	<b>13.442.018</b>	-	-	<b>30.043.200</b>	<b>27.805.911</b>
Acquisti	185.000	199.674	7.595.000	7.622.447	3.275.000	3.240.395	11.055.000	11.062.516
Vendite	-	-	(1.380.000)	(1.388.188)	(3.275.000)	(3.240.395)	(4.655.000)	(4.628.583)
Rimborsi	(520.000)	(520.000)	(544.700)	(544.700)	-	-	(1.064.700)	(1.064.700)
Trasf. di riserve di PN	-	-	-	31.520	-	-	-	31.520
Incrementi (decr.) ratei	-	(3.189)	-	8.889	-	-	-	5.700
Var. costo ammortizzato	-	7.690	-	46.623	-	-	-	54.313
Variazioni fair value CE	-	-	-	213.381	-	-	-	213.381
Variazioni fair value PN	-	-	-	2.994.626	-	-	-	2.994.626
<b>Saldo al 31 dicembre 2012</b>	<b>13.902.650</b>	<b>14.048.068</b>	<b>21.475.850</b>	<b>22.426.616</b>	-	-	<b>35.378.500</b>	<b>36.474.684</b>

Nell'ambito dell'operazione promossa nel mese di febbraio 2012 dalla Banca Centrale Europea, l'operatività BancoPosta dell'esercizio è stata caratterizzata dall'accensione di due finanziamenti triennali in Pronti Contro Termine di complessivi cinque miliardi di euro, stipulati con due distinte istituzioni finanziarie. La liquidità riveniente dalla citata operazione è stata investita in titoli di stato italiani a reddito fisso per un nozionale di 5.000 milioni di euro (2.450 milioni di euro di BTP ordinari e 2.550 milioni di euro di BTP *inflation linked*, classificati nel portafoglio AFS) con l'obiettivo di anticipare il rinnovo degli impieghi in scadenza nel prossimo triennio.

Al 31 dicembre 2012, il *fair value* del portafoglio titoli posseduti sino a scadenza, iscritti al costo ammortizzato, è di 14.515.849 migliaia di euro (di cui 220.480 migliaia di euro dovuto a dietimi di interesse in maturazione).

Titoli per un valore nominale di 6.485.299 migliaia di euro sono indisponibili in quanto:

- 6.246.310 migliaia di euro sono stati consegnati a controparti a fronte di operazioni di pronti contro termine stipulate a tutto il 31 dicembre 2012 (nota 20.1);
- 238.989 migliaia di euro sono stati consegnati come garanzia a 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*, *fair value hedge* e di *repo* passivi (*collateral* previsti da appositi *Global Master Repurchase Agreement*);

I titoli disponibili per la vendita sono iscritti al *fair value* di 22.426.616 migliaia di euro (di cui 282.277 migliaia di euro dovuto a dietimi di interesse in maturazione). L'oscillazione complessiva del *fair value* nel periodo in commento è positiva per 3.208.007 migliaia di euro ed è rilevata nell'apposita riserva di Patrimonio netto per l'importo positivo di 2.994.626 migliaia di euro relativo alla parte non coperta da strumenti di *fair value hedge*, e a Conto economico per l'importo positivo di 213.381 migliaia di euro relativo alla parte coperta.

## INVESTIMENTI IN AZIONI

Sono rappresentati:

- per 28.019 migliaia di euro, dal *fair value* di 75.628 azioni di Classe B della Mastercard *Incorporated* (al 31 dicembre 2011: 75.628 azioni con un *fair value* di 21.682 migliaia di euro); tali titoli azionari non sono oggetto di



quotazione in un mercato regolamentato ma, in caso di alienazione, sono convertibili in altrettanti titoli di Classe A, regolarmente quotati sul *New York Stock Exchange*,

- per 1.216 migliaia di euro, dal *fair value* di 11.144 azioni di Classe C della *Visa Incorporated* (al 31 dicembre 2011: 11.144 azioni con un *fair value* di 870 migliaia di euro); tali titoli azionari non sono oggetto di quotazione in un mercato regolamentato ma, in caso di alienazione, sono convertibili in altrettanti titoli di Classe A, regolarmente quotati sul *New York Stock Exchange*;
- per 117 migliaia di euro dal costo storico, invariato rispetto al precedente esercizio, della partecipazione dell'8,637% nella Eurogiri Holding A/S.

L'oscillazione complessiva del *fair value* nel periodo in commento è positiva per 6.683 migliaia di euro ed è rilevata nell'apposita riserva di Patrimonio netto (nota 17).

## STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

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

89 - Movimentazione degli Strumenti finanziari derivati

	Cash flow hedging				Fair value hedging				FV vs CE				Totale
	Acquisti a termine		Asset swap		Asset swap		Acquisti a termine		Vendite a termine				
	nozionale	fair value	nozionale	fair value	nozionale	fair value	nozionale	fair value	nozionale	fair value	nozionale	fair value	
<b>Saldo al 1° gennaio 2011</b>	<b>720.000</b>	<b>(13.700)</b>	<b>2.073.750</b>	<b>(7.340)</b>	<b>2.950.000</b>	<b>18.744</b>	-	-	-	-	<b>5.743.750</b>	<b>(2.294)</b>	
Discontinuing operation CFI	3.190.000	(79.933)	1.710.000	(68.177)	750.000	(417.249)	-	-	-	-	5.650.000	(565.359)	
Incrementi/(decrementi) *	(1.050.000)	(5.911)	-	-	-	-	1.050.000	5.911	-	-	-	-	
Proventi/(Oneri) a CE **	-	-	-	(450)	-	(552)	-	-	-	-	-	(1.002)	
Operazioni completate ***	(2.060.000)	68.263	(250.000)	(46.568)	-	9.513	-	-	-	-	(2.310.000)	31.188	
<b>Saldo al 31 dicembre 2011</b>	<b>800.000</b>	<b>(31.281)</b>	<b>2.533.750</b>	<b>(122.555)</b>	<b>3.700.000</b>	<b>(389.544)</b>	<b>1.050.000</b>	<b>5.911</b>	-	-	<b>9.083.750</b>	<b>(537.467)</b>	
Incrementi/(decrementi) *	1.625.000	121.303	-	80.400	-	(225.547)	-	60.535	2.225.000	(6.520)	3.850.000	30.171	
Discontinuing operation CFI	(575.000)	(47.858)	-	-	-	-	575.000	47.858	-	-	-	-	
Proventi/(Oneri) a CE **	-	-	-	(368)	-	(992)	-	-	-	-	-	(960)	
Operazioni completate ***	(1.050.000)	(30.007)	(950.000)	(169.476)	-	11.566	(1.625.000)	(114.304)	(2.225.000)	6.520	(5.850.000)	(295.701)	
<b>Saldo al 31 dicembre 2012</b>	<b>800.000</b>	<b>12.157</b>	<b>2.583.750</b>	<b>(211.999)</b>	<b>3.700.000</b>	<b>(604.117)</b>	-	-	-	-	<b>7.083.750</b>	<b>(803.959)</b>	
Di cui:													
Strumenti derivati attivi	800.000	12.157	-	-	-	-	-	-	-	-	800.000	12.157	
Strumenti derivati passivi (2011)	-	-	2.583.750	(211.999)	3.700.000	(604.117)	-	-	-	-	6.283.750	(816.116)	

\* 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 derivanti da operatività 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:

- regolamento di acquisti a termine in essere al 31 dicembre 2011 per un nozionale di 800.000 migliaia di euro;
- stipula di nuovi acquisti a termine per un nozionale di 1.050.000 migliaia di euro (c.d. *cash flow hedge of forecast transactions*) di cui 250.000 migliaia di euro già regolati al 31 dicembre 2012;
- stipula di ulteriori acquisti a termine per un nozionale di 575.000 migliaia di euro (c.d. *cash flow hedge of forecast transactions*) e successiva riclassifica di tali operazioni nell'ambito degli strumenti finanziari derivati FV vs. CE a seguito dell'estinzione anticipata e conseguente *discontinuing*<sup>18</sup> degli strumenti di copertura intervenuto nel corso dell'esercizio in commento.

<sup>18</sup> 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.

Gli strumenti di copertura del rischio di tasso d'interesse hanno complessivamente subito nell'esercizio in commento una variazione positiva netta del *fair value* riferita alla componente efficace della copertura di 201.703 migliaia di euro riflessa nella Riserva *cash flow hedge* di Patrimonio netto.

Nel corso del mese di Luglio 2012 a seguito delle mutate condizioni di mercato, e al fine di stabilizzare i benefici della strategia di *cash flow hedging*, la Società ha provveduto alla estinzione anticipata di 950 milioni di euro di *asset swap* inizialmente stipulati per la copertura del rendimento variabile di CCTeu. Per effetto di tale operazione, la Riserva di *cash flow hedge* accumulata con l'incremento di valore degli *asset swap* estinti sarà rilasciata nel Conto economico nel corso della vita residua dei CCTeu originariamente oggetto di copertura, ad integrazione del relativo rendimento.

A seguito della fluttuazione dei tassi di mercato, gli strumenti di *fair value hedging* in essere, detenuti per limitare la volatilità del prezzo di taluni impieghi a tasso fisso disponibili per la vendita, hanno complessivamente subito nell'esercizio in commento una variazione negativa netta efficace del *fair value* di 225.547 migliaia di euro, i titoli coperti (nota 8.8) hanno subito una variazione positiva netta di *fair value* di 213.381 migliaia di euro, essendo la differenza di 12.166 migliaia di euro dovuta ai differenziali pagati e in corso di maturazione.

Infine, nell'ambito degli strumenti derivati rilevati al *Fair Value* verso Conto economico la Società:

- ha regolato acquisti a termine per un nozionale di complessivi 1.625.000 migliaia di euro derivante dalle operazioni di *discontinuing* 2011 e 2012 delle coperture di *cash flow hedge* che hanno avuto luogo mediante la stipula e regolamento di corrispondenti operazioni di vendite a termine;
- ha stipulato e regolato acquisti a pronti e vendite a termine (*buy and sell back*) di titoli per un nozionale di 600.000 migliaia di euro.

Dette operazioni hanno complessivamente generato nell'esercizio in commento un effetto positivo netto rilevato a Conto economico di 101.916 migliaia di euro.

## 9 ATTIVITÀ FINANZIARIE

Al 31 dicembre 2012 e 2011 le Attività finanziarie del Patrimonio non destinato sono le seguenti:

### 9.1 - Attività finanziarie

Descrizione	Saldo al 31.12.12			Saldo al 31.12.11		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Finanziamenti e crediti	661.251	510.200	1.171.451	760.928	516.060	1.276.988
Finanziamenti	541.200	226.082	767.282	545.280	222.796	768.076
Crediti	120.051	284.118	404.169	215.648	293.264	508.912
Invest. disponibili per la vendita	501.530	10.052	511.582	427.670	103.933	531.603
Azioni	4.500	-	4.500	4.500	-	4.500
Titoli a reddito fisso	497.030	5.807	502.837	423.170	5.775	428.945
Altri investimenti	-	4.245	4.245	-	98.158	98.158
<b>Totale</b>	<b>1.162.781</b>	<b>520.252</b>	<b>1.683.033</b>	<b>1.188.598</b>	<b>619.993</b>	<b>1.808.591</b>

### FINANZIAMENTI E CREDITI

#### FINANZIAMENTI

La voce Finanziamenti è costituita interamente da crediti nei confronti di società del Gruppo e si riferisce per:

Quota non corrente:

- 540.000 migliaia di euro a quattro prestiti subordinati concessi a Poste Vita SpA al fine di dotare la Compagnia di adeguati mezzi patrimoniali per sostenere la crescita attesa della raccolta dei premi, nel rispetto delle specifiche

normative che regolano il settore assicurativo; tali finanziamenti sono costituiti da: un prestito irredimibile di 250.000 migliaia di euro erogato il 18 aprile 2008, un prestito di 90.000 migliaia di euro della durata massima di 5 anni, erogato il 24 giugno 2010, un prestito di 50.000 migliaia di euro della durata massima di 5 anni e un prestito irredimibile di 150.000 migliaia di euro entrambi erogati il 20 settembre 2011;

- 1.200 migliaia di euro alla quota non corrente di un prestito della durata di 5 anni, con piano di rimborso in rate semestrali posticipate, concesso a Postel SpA in data 20 maggio 2009 per l'acquisto di beni di investimento.

Quota corrente:

- 226.082 migliaia di euro a prestiti con scadenza prevista entro l'esercizio 2013 e conti correnti di corrispondenza attivi verso imprese controllate, remunerati a normali condizioni di mercato, il cui dettaglio è esposto nella tabella 9.2.

9.2 - Quota corrente dei finanziamenti

Denominazione	Saldo al 31.12.12			Saldo al 31.12.11		
	Finanzia- menti	c/c di corr.	Totale	Finanzia- menti	c/c di corr.	Totale
<b>Controllate dirette</b>						
Mistral Air Srl	3.012	11.838	14.850	3.005	7.077	10.082
Poste Energia SpA	-	2.048	2.048	-	2.868	2.868
Postel SpA	4.086	90.106	94.192	5.280	87.892	93.172
PosteShop SpA	-	1.537	1.537	-	-	-
Postecom SpA	-	-	-	-	3.779	3.779
SDA Express Courier SpA	25.098	84.055	109.153	20.028	86.901	106.929
	32.196	189.584	221.780	28.313	188.517	216.830
Ratei su finanziamenti non correnti	4.302	-	4.302	5.966	-	5.966
<b>Totale</b>	<b>36.498</b>	<b>189.584</b>	<b>226.082</b>	<b>34.279</b>	<b>188.517</b>	<b>222.796</b>

## CREDITI

Il dettaglio della voce Crediti è il seguente:

9.3 - Crediti

Descrizione	Saldo al 31.12.12			Saldo al 31.12.11		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Vs. Controllante	107.052	246.968	354.020	202.809	289.535	492.344
rimborso mutui iscritti nel passivo	107.052	246.968	354.020	202.809	279.902	482.711
rimborso interessi 2010 su mutuo L887/84	-	-	-	-	9.633	9.633
Vs. acquirenti alloggi di servizio	12.999	-	12.999	12.839	-	12.839
Vs. Altri	-	37.626	37.626	-	4.406	4.406
Fondo svalutazione crediti finanziari	-	(476)	(476)	-	(677)	(677)
<b>Totale</b>	<b>120.051</b>	<b>284.118</b>	<b>404.169</b>	<b>215.648</b>	<b>293.264</b>	<b>508.912</b>

Al 31 dicembre 2012, il *fair value* dei crediti di 354.020 migliaia di euro verso il Controllante MEF per rimborso dei mutui iscritti nel passivo è di 360.347 migliaia di euro. Al 31 dicembre 2011, il *fair value* della voce in commento, allora iscritta per 482.711 migliaia di euro, era di 477.201 migliaia di euro. Il valore iscritto delle altre voci di credito in commento approssima il relativo *fair value*.

I crediti di 354.020 migliaia di euro verso il Controllante MEF sono costituiti dalle residue quote capitale da rimborsare dei mutui iscritti nel passivo che, ai sensi delle leggi autorizzative dei prestiti stessi, fanno carico al Ministero. Tale importo esprime il costo ammortizzato<sup>19</sup> del credito del valore nominale di 368.605 migliaia di euro, di cui è prevista la

<sup>19</sup> Per la determinazione del costo ammortizzato del credito in questione, improduttivo di interessi, è stato calcolato il valore attuale in base al tasso di interesse *risk free* applicabile alla data da cui decorrono gli effetti della costituzione di Poste Italiane SpA (1° gennaio 1998). Pertanto, il valore del credito iscritto in bilancio si incrementa di anno in anno degli interessi maturati e si riduce dei crediti incassati.

riscossione entro l'esercizio 2016. Nel corso dell'esercizio 2012 la Società ha riscosso crediti per un valore nominale di 143.771 migliaia di euro e ha accertato sul valore attuale dei crediti stessi proventi finanziari di competenza per 15.080 migliaia di euro.

I crediti in commento, in base alle leggi indicate di seguito, non sono fruttiferi di interessi, perché correlati a prestiti per i quali le sole quote capitale sono a carico dello Stato, a eccezione del mutuo ex Legge n. 887/84<sup>20</sup>.

Il dettaglio del valore nominale dei crediti in commento è il seguente:

Disposizione normativa	Valore nominale del credito
Legge 227/75 meccanizzazione servizio PT	13.214
Legge 39/82 successive modifiche servizio PT	202.333
Legge 887/84	151.705
Legge 41/86	1.353
<b>Totale</b>	<b>368.605</b>

Dette partite rappresentano rimborsi di quote di finanziamenti erogati in passato dalla Cassa Depositi e Prestiti, in base alle leggi sopra indicate, alla ex Amministrazione delle Poste e delle Telecomunicazioni per investimenti da questa effettuati negli anni 1975/1993. All'atto della trasformazione dell'Ente Pubblico Economico in SpA sono stati iscritti in bilancio i debiti verso la Cassa Depositi e Prestiti (erogatrice dei mutui) e i crediti verso il Controllante MEF al quale le leggi medesime hanno attribuito l'onere del rimborso. Poste Italiane SpA sostiene i relativi oneri finanziari fino all'estinzione dei prestiti ottenuti. La differenza di 142.188 migliaia di euro tra il valore nominale del credito e il valore nominale del debito di 226.417 migliaia di euro (nota 21.2), corrispondente al suo costo ammortizzato, è dovuta al rimborso effettuato della quota capitale scaduta nell'esercizio 2012 e non ancora incassata.

I crediti verso altri per complessivi 37.626 migliaia di euro si riferiscono:

- per 37.150 migliaia di euro a depositi in garanzia, iscritti nelle attività correnti, a favore di controparti con le quali sono in essere operazioni *Asset Swap* (*collateral*) previsti da appositi *Credit Support Annex* nell'ambito delle politiche di *fair value hedge* adottate (nota 9.6);
- per 476 migliaia di euro al credito, interamente svalutato nell'apposito fondo, derivante dall'estinzione anticipata, secondo le prescrizioni contrattuali, di due strumenti derivati di *Interest Rate Swap* a suo tempo stipulati con una controparte dichiarata fallita nel 2008.

#### INVESTIMENTI DISPONIBILI PER LA VENDITA

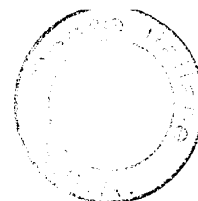
Il dettaglio degli Investimenti disponibili per la vendita è il seguente:

##### 9.4 - Investimenti disponibili per la vendita

	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Azioni	4.500	4.500
Titoli a reddito fisso	502.837	428.945
Depositi fiduciari		94.466
Fondi comuni di investimento	4.245	3.692
Altri investimenti	4.245	98.158
<b>Totale</b>	<b>511.582</b>	<b>531.603</b>

<sup>20</sup>

Per tale finanziamento era originariamente previsto il rimborso degli interessi il cui pagamento, per effetto di provvedimenti di finanza pubblica, è stato sospeso tra l'esercizio 2001 e l'esercizio 2006. Le quote interessi sino al 31 dicembre 2011 sono invece state riconosciute a Poste Italiane SpA a partire dall'esercizio 2007.



La movimentazione nell'esercizio in commento è stata la seguente:

9.5 - Movimentazione degli Investimenti disponibili per la vendita

Note	Esercizio 2012				Esercizio 2011			
	Azioni	Titoli a reddito fisso	Altri investimenti	Totale	Azioni	Titoli a reddito fisso	Altri investimenti	Totale
<b>Saldo al 1° gennaio</b>	<b>4.500</b>	<b>428.945</b>	<b>98.158</b>	<b>531.603</b>	<b>4.500</b>	<b>471.791</b>	<b>95.928</b>	<b>572.219</b>
Acquisti/Erogazioni	-	-	-	-	-	99.225	-	99.225
Variazioni del <i>fair value</i> a PN [17.1]	-	44.555	48	44.603	-	(75.979)	2.089	(73.890)
Variazioni del <i>fair value</i> a CE	-	28.973	-	28.973	-	33.115	-	33.115
Variaz. per costo ammortizzato	-	333	-	333	-	(354)	-	(354)
Ratei	-	5.807	-	5.807	-	5.776	411	6.187
Vendite / rimborsi / estinzione ratei	-	(5.776)	(93.961)	(99.737)	-	(104.629)	(270)	(104.899)
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	<b>4.500</b>	<b>502.837</b>	<b>4.245</b>	<b>511.582</b>	<b>4.500</b>	<b>428.945</b>	<b>98.158</b>	<b>531.603</b>

AZIONI

La voce Azioni è costituita dal costo storico, invariato rispetto al precedente esercizio, della partecipazione del 15% nella Innovazione e Progetti ScpA in liquidazione.

TITOLI A REDDITO FISSO

La voce accoglie BTP per un valore nominale complessivo di 500.000 migliaia di euro (*fair value* di 502.837 migliaia di euro) invariato rispetto al 31 dicembre 2011. Di questi, 375.000 migliaia di euro sono oggetto di *Asset Swap* di *fair value hedge* descritti in nota 9.6. Tutti i titoli in commento sono indisponibili in quanto consegnati a controparti per operazioni di pronti contro termine (nota 21.3).

ALTRI INVESTIMENTI

La voce accoglie fondi comuni di investimento di tipo azionario per un *fair value* di 4.245 migliaia di euro (3.692 migliaia di euro al 31 dicembre 2011).

In data 5 luglio 2012 è stato incassato alla sua scadenza il deposito fiduciario, costituito nel 2002, del residuo valore nominale di 93.550 migliaia di euro.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

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

9.6 - Movimentazione degli strumenti finanziari derivati

Note	Esercizio 2012				Esercizio 2011			
	Cash Flow hedging	Fair value hedging	Fair value vs. conto economico	Totale	Cash Flow hedging	Fair value hedging	Fair value vs. conto economico	Totale
<b>Saldo al 1° gennaio</b>	-	<b>(9.531)</b>	-	<b>(9.531)</b>	-	<b>22.933</b>	-	<b>22.933</b>
Incrementi/(decrementi)	-	(34.348)	-	(34.348)	-	(37.191)	-	(37.191)
Proventi / (oneri) a CE	-	7	-	7	-	10	-	10
Operazioni completate	-	3.798	-	3.798	-	4.717	-	4.717
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	-	<b>(40.074)</b>	-	<b>(40.074)</b>	-	<b>(9.531)</b>	-	<b>(9.531)</b>
di cui:								
Strumenti derivati attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti derivati passivi [21.1]	-	(40.074)	-	(40.074)	-	(9.531)	-	(9.531)

Al 31 dicembre 2012 gli strumenti derivati in essere con un *fair value*<sup>21</sup> negativo di 40.074 migliaia di euro sono costituiti da nove contratti di *Asset Swap* di *fair value hedging* stipulati nell'esercizio 2010 e finalizzati alla protezione del valore di BTP per un nozionale di 375 milioni di euro dalle oscillazioni dei tassi di interesse. Con tali strumenti la Società ha venduto il tasso fisso dei titoli del 3,75% acquistando un tasso variabile.

<sup>21</sup> Il *fair value* degli strumenti derivati in commento è determinato come il valore attuale dei flussi di cassa attesi relativi ai differenziali da scambiare.

**10 CREDITI COMMERCIALI**

Il dettaglio dei Crediti commerciali è il seguente:

10.1 - Crediti commerciali

Descrizione	Saldo al 31.12.12			Saldo al 31.12.11		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Crediti vs. clienti	138.703	1.001.350	1.140.053	181.555	1.243.271	1.424.826
Crediti vs. imprese controllate	-	186.999	186.999	-	271.567	271.567
Crediti vs. imprese collegate	-	4.325	4.325	-	5.502	5.502
Crediti vs. Controllanti	-	761.742	761.742	-	1.310.277	1.310.277
<b>Crediti commerciali PI</b>	<b>138.703</b>	<b>1.954.416</b>	<b>2.093.119</b>	<b>181.555</b>	<b>2.830.617</b>	<b>3.012.172</b>
Crediti vs. clienti	-	1.143.304	1.143.304	-	350.208	350.208
Crediti vs. imprese controllate	-	74.959	74.959	-	60.907	60.907
Crediti vs. Controllanti	-	277.605	277.605	-	355.045	355.045
<b>Crediti commerciali BP</b>	<b>-</b>	<b>1.495.868</b>	<b>1.495.868</b>	<b>-</b>	<b>766.160</b>	<b>766.160</b>
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>138.703</b>	<b>3.450.284</b>	<b>3.588.987</b>	<b>181.555</b>	<b>3.596.777</b>	<b>3.778.332</b>

**CREDITI VERSO CLIENTI**

Si compongono come segue:

10.2 - Crediti verso clienti

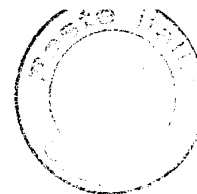
Descrizione	Saldo al 31.12.12			Saldo al 31.12.11		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Ministeri ed Enti Pubblici	135.589	576.300	711.889	176.941	835.201	1.012.142
Corrispondenti esteri	-	217.495	217.495	-	219.007	219.007
Crediti per servizi S MA conto terzi	23.114	100.205	123.319	24.614	112.744	137.358
Crediti per servizi telegrafici	-	31.991	31.991	-	40.253	40.253
Crediti verso altri clienti	-	300.636	300.636	-	242.590	242.590
Fondo svalutazione crediti vs. clienti	(20.000)	(225.277)	(245.277)	(20.000)	(206.524)	(226.524)
<b>Crediti verso clienti PI</b>	<b>138.703</b>	<b>1.001.350</b>	<b>1.140.053</b>	<b>181.555</b>	<b>1.243.271</b>	<b>1.424.826</b>
Ministeri ed Enti Pubblici	-	108.871	108.871	-	103.627	103.627
Cassa Depositi e Prestiti	-	948.046	948.046	-	149.606	149.606
Crediti per conti con saldo debitore	-	125.875	125.875	-	126.645	126.645
Crediti per altri servizi BancoPosta	-	93.574	93.574	-	96.447	96.447
Fondo svalutazione crediti vs. clienti	-	(133.062)	(133.062)	-	(126.117)	(126.117)
<b>Crediti verso clienti BP</b>	<b>-</b>	<b>1.143.304</b>	<b>1.143.304</b>	<b>-</b>	<b>350.208</b>	<b>350.208</b>
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>138.703</b>	<b>2.144.654</b>	<b>2.283.357</b>	<b>181.555</b>	<b>1.593.479</b>	<b>1.775.034</b>

**CREDITI VERSO CLIENTI PI del Patrimonio non destinato****MINISTERI ED ENTI PUBBLICI**

Si riferiscono principalmente alle seguenti Amministrazioni:

- Presidenza del Consiglio dei Ministri - Dipartimento dell'Editoria, per complessivi 233.997 migliaia di euro, corrispondenti a un valore nominale di 250.809 migliaia di euro, relativi al rimborso delle riduzioni tariffarie praticate agli editori negli esercizi dal 2001 al 2010. Il credito è iscritto al suo valore attuale per tener conto dei prevedibili tempi di realizzo in base alle disposizioni normative in essere e alle informazioni disponibili. Per tali motivi una quota di 135.589 migliaia di euro (corrispondente a un valore nominale di 152.401 migliaia di euro) è classificata nelle Attività non correnti;
- Ministero dello Sviluppo Economico, per 61.442 migliaia di euro, riferiti per 60.870 migliaia di euro a rimborsi spese immobili, veicoli e vigilanza di cui 3.212 migliaia di euro per compensi maturati nell'esercizio;





- Gruppo Equitalia, per 44.957 migliaia di euro, riferiti per 42.089 migliaia di euro alle attività di notifica delle cartelle esattoriali;
- Roma Capitale, per 44.440 migliaia di euro, prevalentemente riferiti al servizio integrato di notifica degli atti amministrativi;
- Comune di Milano, per 43.759 migliaia di euro, prevalentemente riferiti al servizio di notifica degli atti amministrativi;
- Agenzia delle Entrate, per 31.240 migliaia di euro, principalmente originati dall'attività di spedizione di corrispondenza senza materiale affrancatura (18.859 migliaia di euro) e di gestione integrata della corrispondenza (7.830 migliaia di euro);
- Ministero della Giustizia, per complessivi 24.831 migliaia di euro, di cui 21.754 migliaia di euro riferiti al servizio di notifica degli atti amministrativi e 3.077 migliaia di euro al servizio di spedizione di corrispondenza senza materiale affrancatura;
- Regione Lazio, per 24.141 migliaia di euro, prevalentemente riferiti al servizio integrato di notifica degli atti amministrativi;
- Ministero dell'Interno, per complessivi 19.976 migliaia di euro, di cui 13.895 migliaia di euro relativi al servizio integrato di notifica e 6.066 migliaia di euro relativi al servizio di affrancatura di corrispondenza a credito;
- Istituto Nazionale di Statistica, per 14.951 migliaia di euro relativi al servizio di consegna e ritiro dei plichi per lo svolgimento del censimento 2011.

#### CORRISPONDENTI ESTERI

Sono relativi per 217.108 migliaia di euro a servizi postali eseguiti a beneficio di Amministrazioni Postali estere e, per 387 migliaia di euro, a servizi telegrafici internazionali.

#### CREDITI PER SERVIZI SMA CONTO TERZI

Si riferiscono ai crediti vantati nei confronti degli operatori che svolgono il servizio Senza Materiale Affrancatura per conto di terzi principalmente di posta massiva. L'incasso di tali crediti viene delegato agli intermediari autorizzati allo svolgimento del servizio.

#### CREDITI PER SERVIZI TELEGRAFICI

Riguardano il servizio telegrammi accettati via telefono, per 20.021 migliaia di euro, e altri servizi di telegrafia, per 11.970 migliaia di euro.

#### CREDITI VERSO ALTRI CLIENTI

Comprendono principalmente:

- crediti per spedizioni SMA in conto proprio, per 101.922 migliaia di euro;
- crediti riferiti ai servizi di Posta Target, per 30.537 migliaia di euro;
- crediti riferiti al servizio Posta Service, per 16.711 migliaia di euro;
- crediti per spedizioni pacchi, per 15.845 migliaia di euro;
- crediti riferiti al servizio Posta Easy per 15.119 migliaia di euro.

## FONDO SVALUTAZIONE CREDITI VERSO CLIENTI PI

10.3 - Movimentazione del fondo svalutazione crediti verso clienti PI

	Saldo al 01.01.11	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31.12.11	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31.12.12
Amm.ni postali estere	10.167	(3.072)	-	-	7.095	(3.539)	-	-	3.556
Amm.ni pubbliche	112.758	(2.353)	3.212	-	113.617	14.827	3.212	(102)	131.554
Privati	101.128	(7.664)	502	-	93.966	10.247	-	(9.349)	94.864
	224.053	(13.089)	3.714	-	214.678	21.535	3.212	(9.451)	229.974
Per interessi per ritardati pagamenti	7.398	6.039	-	(1.591)	11.846	7.643	-	(4.186)	15.303
<b>Fondo svalutazione PI</b>	<b>231.451</b>	<b>(7.050)</b>	<b>3.714</b>	<b>(1.591)</b>	<b>226.524</b>	<b>29.178</b>	<b>3.212</b>	<b>(13.637)</b>	<b>245.277</b>

Il Fondo svalutazione crediti verso la Pubblica Amministrazione si riferisce a partite che potrebbero risultare parzialmente inesigibili in esito a provvedimenti legislativi restrittivi della spesa pubblica nonché a ritardi di pagamento e a incagli presso alcune Amministrazioni debitorie.

## CREDITI VERSO CLIENTI BP del Patrimonio BancoPosta

## MINISTERI ED ENTI PUBBLICI

Si riferiscono principalmente alle seguenti Amministrazioni:

- INPS, per 76.920 migliaia di euro, di cui 61.335 migliaia di euro relativi a compensi del servizio di pagamento delle pensioni, interamente maturati nell'esercizio;
- Ministero della Giustizia per 19.137 migliaia di euro interamente riferiti al servizio di pagamento delle spese di giustizia;
- Agenzia delle Entrate, per 11.087 migliaia di euro, principalmente originati dall'attività di erogazione dei rimborsi risultanti dalla liquidazione delle dichiarazioni dei redditi (7.395 migliaia di euro) e di riscossione delle tasse governative (2.787 migliaia di euro).

## CASSA DEPOSITI E PRESTITI

Si riferiscono per 927.490 migliaia di euro a corrispettivi e commissioni del servizio di raccolta del risparmio postale di competenza dell'esercizio, interamente riscossi nel mese di gennaio 2013, e per la restante parte ad esercizi precedenti.

## CREDITI PER CONTI CORRENTI CON SALDO DEBITORE

I crediti per conti correnti con saldo debitore derivano pressoché esclusivamente da sconfinamenti per effetto dell'addebito delle competenze periodiche e comprendono rapporti pregressi per i quali sono in corso attività di recupero, in gran parte oggetto di svalutazione.

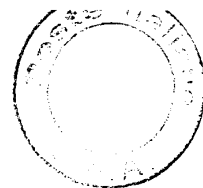
## CREDITI PER ALTRI SERVIZI BANCOPOSTA

Comprendono principalmente crediti per intermediazione assicurativa e bancaria, su prestiti personali, scoperti di conto e mutui erogati per conto di terzi, per 68.530 migliaia di euro.

## FONDO SVALUTAZIONE CREDITI VERSO CLIENTI BP

10.4 - Movimentazione del fondo svalutazione crediti verso clienti BP

	Saldo al 01.01.11	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31.12.11	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31.12.12
Amm.ni pubbliche	40.306	(16.878)	-	-	23.428	627	-	-	24.055
Privati	93.593	8.769	-	-	102.362	6.032	-	-	108.394
	133.899	(8.109)	-	-	125.790	6.659	-	-	132.449
Per interessi per ritardati pagamenti	151	202	-	(26)	327	298	-	(12)	613
<b>Fondo svalutazione BP</b>	<b>134.050</b>	<b>(7.907)</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>	<b>126.117</b>	<b>6.957</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>133.062</b>



Il Fondo svalutazione crediti verso la Pubblica Amministrazione si riferisce anche a partite vantate verso soggetti giuridici già controllati dallo Stato. Il fondo svalutazione crediti verso clienti privati si riferisce pressoché interamente a numerose partite individualmente non significative vantate nei confronti di correntisti con saldo debitore.

### CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE (DIRETTE E INDIRETTE)

Sono, in dettaglio:

10.5 - Crediti commerciali verso imprese controllate

Denominazione	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
<b>Controllate dirette</b>		
BancoPosta Fondi SpA SGR	3.597	3.820
CLP ScpA	9.506	16.277
Consorzio per i Servizi di Telefonia Mobile ScpA	1.729	475
EGi SpA	992	1.156
Mistral Air Srl	1.152	785
Poste Energia SpA	152	580
Poste Tributi ScpA	4.293	3.165
Poste Tutela SpA	226	221
Poste Vita SpA	72.954	59.023
Postecom SpA	905	1.045
Postel SpA	133.875	214.205
PosteMobile SpA	19.135	13.469
PosteShop SpA	1.563	8.677
SDA Express Courier SpA	5.178	4.245
Banca del Mezzogiorno MCC SpA	415	916
<b>Controllate indirette</b>		
Address Software Srl	4	8
Docutel SpA	4	7
Italia Logistica Srl	2.045	1.561
Kipoint SpA	15	266
Poste Assicura SpA	3.958	2.193
PostelPrint SpA	195	315
Uptime SpA <sup>(1)</sup>	65	65
<b>Totale</b>	<b>261.958</b>	<b>332.474</b>
di cui Patrimonio BancoPosta	74.959	60.907

<sup>(1)</sup> Società a controllo congiunto

Fra le posizioni creditorie di natura commerciale si segnalano:

- Postel SpA: si tratta principalmente (119.281 migliaia di euro) di crediti relativi al servizio di recapito della Posta Massiva reso da Poste Italiane SpA e riscossi dalla controllata;
- Poste Vita SpA: si tratta in massima parte (62.958 migliaia di euro) di provvigioni derivanti dall'attività di collocamento di polizze assicurative svolta presso gli Uffici Postali e di pertinenza del Patrimonio BancoPosta.

### CREDITI VERSO CONTROLLANTI

Sono relativi ai rapporti di natura commerciale intrattenuti con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e si riepilogano come segue:

## 10.6 - Crediti verso Controllanti

Descrizione	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Servizio Universale	645.294	1.211.432
Riduz.tarifarie/Agevolaz.elett.	159.924	161.067
Distribuzione monete euro	6.026	6.026
Altri	4.474	6.492
F.do sval.cred. vs. Controllanti	(53.976)	(74.740)
<b>Crediti vs Controllanti PI</b>	<b>761.742</b>	<b>1.310.277</b>
Remunerazione raccolta su c/c	249.040	326.467
Servizi delegati	36.322	36.322
Altri	215	228
F.do sval.cred. vs. Controllanti	(7.972)	(7.972)
<b>Crediti vs Controllanti BP</b>	<b>277.605</b>	<b>355.045</b>
<b>Totale</b>	<b>1.039.347</b>	<b>1.665.322</b>

I crediti per compensi del Servizio Universale si riferiscono per 349.888 migliaia di euro a quanto maturato nell'esercizio in commento, per 250.092 al residuo compenso relativo al Contratto di Programma 2009-2011 e, rispettivamente, per 12.011, 24.640 e 8.663 migliaia di euro ai residui compensi degli esercizi 2008, 2006 e 2005. Nel mese di dicembre 2012, a seguito della decisione della Commissione Europea sulla compatibilità con la normativa UE in materia di aiuti di Stato del Contratto di Programma 2009-2011, sono stati incassati compensi per 519.461 migliaia di euro ed è stato svincolato il deposito presso la Tesoreria dello Stato di 323.987 migliaia di euro effettuato dal MEF nel dicembre 2011 a suo tempo iscritto nei Debiti per acconti ricevuti. Inoltre, nel mese di febbraio 2013, sono stati incassati 200.362 migliaia di euro relativi al Contratto di Programma 2009-2011.

I crediti per riduzioni tariffarie elettorali si riferiscono per 9.782 migliaia di euro a quanto maturato nell'esercizio 2012 e per la restante parte a compensi maturati in esercizi precedenti. Al 31 dicembre 2012, tali crediti sono parzialmente privi di copertura finanziaria nel Bilancio dello Stato.

I crediti per distribuzione di monete euro derivano dal servizio di fornitura e consegna degli euroconvertitori, a suo tempo eseguito per conto della Presidenza del Consiglio dei Ministri. Al 31 dicembre 2012, tali crediti restano privi di copertura finanziaria nel Bilancio dello Stato.

I crediti per la remunerazione della raccolta su c/c si riferiscono esclusivamente a quanto maturato nell'esercizio 2012 e sono pressoché interamente relativi a depositi di risorse rivenienti da conti accessi dalla Pubblica Amministrazione.

I crediti per servizi delegati riguardano la remunerazione dei servizi di Tesoreria svolti dal BancoPosta per conto dello Stato e disciplinati da apposita Convenzione con il MEF. Si riferiscono per 28.350 migliaia di euro a compensi maturati nell'esercizio 2012 e per 7.972 migliaia di euro al residuo compenso degli esercizi 2008 e 2007.

## 10.7 - Movimentazione del Fondo svalutazione crediti verso Controllanti

	Saldo al 01.01.11	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31.12.11	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31.12.12
Fondo svalutazione PI	72.855	1.885	-	-	74.740	(9.045)	-	(11.719)	53.976
Fondo svalutazione BP	-	7.972	-	-	7.972	-	-	-	7.972
<b>Totale Fondo svalutazione</b>	<b>72.855</b>	<b>9.857</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82.712</b>	<b>(9.045)</b>	<b>-</b>	<b>(11.719)</b>	<b>61.948</b>

Il Fondo svalutazione crediti verso Controllanti tiene conto, nel suo complesso, del potenziale effetto dei provvedimenti legislativi e degli altri fenomeni legati alla gestione da parte dello Stato delle proprie risorse finanziarie che rendono difficoltoso l'incasso di talune partite creditorie iscritte sulla base della normativa nonché dei contratti e delle convenzioni in vigore all'epoca della rilevazione e riflette la miglior stima dell'alea connessa alle assenze di copertura nel Bilancio dello Stato e dei relativi effetti finanziari. Nel corso dell'esercizio 2012, una quota del fondo in commento è stata assorbita a Conto economico per effetto del probabile incasso di partite originariamente ritenute di difficile esigibilità.



## 11 ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ

Il dettaglio è il seguente:

### 11.1 - Altri crediti e attività

Descrizione	Saldo al 31.12.12			Saldo al 31.12.11		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Crediti per accordi CTD	225.917	88.027	313.944	217.717	83.113	300.830
Crediti verso enti previdenziali e assistenziali (escl. accordi CTD)	-	89.207	89.207	-	89.649	89.649
Ratei e risconti attivi di natura commerciale e altre attività	-	14.814	14.814	-	16.904	16.904
Crediti per somme indisponibili per provvedimenti giudiziari	-	13.032	13.032	-	-	-
Crediti tributari	-	6.314	6.314	-	828	828
Crediti verso imprese controllate	-	193.619	193.619	-	19.281	19.281
Crediti diversi	6.012	52.245	58.257	6.038	38.823	44.861
Fondo svalutazione crediti verso altri	(1.268)	(35.704)	(36.972)	(1.392)	(28.280)	(29.672)
<b>Altri crediti e attività PI</b>	<b>230.661</b>	<b>421.554</b>	<b>652.215</b>	<b>222.363</b>	<b>220.318</b>	<b>442.681</b>
Crediti tributari	-	233.937	233.937	-	240.166	240.166
Crediti verso terzi per imposta di bollo	172.745	181.993	354.738	-	6.430	6.430
Crediti per somme indisponibili per provvedimenti giudiziari	-	72.496	72.496	-	99.179	99.179
Crediti verso enti previdenziali e assistenziali (escl. accordi CTD)	-	314	314	-	242	242
Altri crediti verso imprese controllate	-	21	21	-	30	30
Crediti diversi	-	43.855	43.855	-	32.752	32.752
Fondo svalutazione crediti verso altri	-	(19.175)	(19.175)	-	(24.958)	(24.958)
<b>Altri crediti e attività BP</b>	<b>172.745</b>	<b>513.441</b>	<b>686.186</b>	<b>-</b>	<b>353.841</b>	<b>353.841</b>
<b>Totale altri crediti e attività</b>	<b>403.406</b>	<b>934.995</b>	<b>1.338.401</b>	<b>222.363</b>	<b>574.159</b>	<b>796.522</b>

### ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ PI del Patrimonio non destinato

I crediti per accordi CTD sono costituiti da salari da recuperare a seguito degli accordi stipulati in data 13 gennaio 2006, 10 luglio 2008, 27 luglio 2010 e 18 maggio 2012, tra Poste Italiane SpA e le Organizzazioni Sindacali sul tema delle riammissioni giudiziali di personale già assunto in Azienda con contratto a tempo determinato (c.d. CTD). Come esposto nella tabella che segue, la voce al 31 dicembre 2012 si riferisce a crediti verso il personale e verso la gestione previdenziale ex IPOST e INPS del valore attuale complessivo residuo di 313.944 migliaia di euro. I crediti verso il personale e il credito verso INPS per oneri contributivi relativi all'accordo del 18 maggio 2012 sono recuperati in rate variabili, l'ultima delle quali nell'esercizio 2038. Il credito per oneri contributivi relativo agli accordi 2006 e 2008, in virtù di apposito accordo raggiunto con ex IPOST in data 23 dicembre 2009, è recuperabile in rate semestrali costanti, l'ultima delle quali in scadenza nell'esercizio 2014.

### 11.2 - Crediti per accordi CTD

Descrizione	Saldo al 31.12.12				Saldo al 31.12.11			
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Valore nominale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Valore nominale
Crediti								
vs. personale per accordo 2006 <sup>1</sup>	13.050	8.279	21.329	23.613	20.281	14.017	34.298	37.710
vs. personale per accordo 2008 <sup>2</sup>	89.956	22.540	112.496	129.364	106.288	23.629	129.917	151.719
vs. personale per accordo 2010 <sup>3</sup>	56.553	12.573	69.126	90.821	64.484	17.781	82.265	106.943
vs. personale per accordo 2012 <sup>4</sup>	46.005	14.886	60.891	75.911	-	-	-	-
vs. ex IPOST <sup>5</sup>	13.530	27.686	41.216	41.529	26.664	27.686	54.350	55.372
vs. INPS <sup>6</sup>	6.823	2.063	8.886	11.120	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>225.917</b>	<b>88.027</b>	<b>313.944</b>		<b>217.717</b>	<b>83.113</b>	<b>300.830</b>	

(1) Attualizzati in base alla curva *forward* dei tassi di rendimento dei Titoli di Stato in essere al 30 giugno 2006.

(2) Attualizzati in base alla curva *forward* dei tassi di rendimento dei Titoli di Stato in essere al 31 dicembre 2008 per gli accordi individuali stipulati nell'esercizio 2008 e in base alla curva *forward* dei tassi di rendimento dei Titoli di Stato in essere al 30 giugno 2009 per gli accordi individuali stipulati nel primo semestre dell'esercizio 2009.

(3) Attualizzati in base alla curva *forward* dei tassi di rendimento dei Titoli di Stato in essere al 31 dicembre 2010 per gli accordi individuali stipulati nell'esercizio 2010 e in base alla curva *forward* dei tassi di rendimento dei Titoli di Stato in essere al 30 giugno 2011 per gli accordi individuali stipulati nel primo semestre dell'esercizio 2011.

(4) Attualizzati in base alla curva *forward* dei tassi di rendimento dei Titoli di Stato in essere al 31 dicembre 2012.

(5) Attualizzati in base alla curva *forward* dei tassi di rendimento dei Titoli di Stato in essere al 31 dicembre 2009.

(6) Attualizzati in base alla curva *forward* dei tassi di rendimento dei Titoli di Stato in essere al 31 dicembre 2012.

Gli Altri crediti verso imprese controllate si riferiscono pressoché interamente a quanto vantato da Poste Italiane SpA nella sua qualità di consolidante fiscale ed il relativo dettaglio è il seguente.

11.3 - Altri crediti verso imprese controllate

Denominazione	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
<b>Controllate dirette</b>		
Banca del Mezzogiorno MCC SpA	2	-
CLP ScpA	3	-
EGi SpA	97	-
PatentiViaPoste ScpA	49	-
Poste Vita SpA	193.084	18.929
Postecom SpA	169	34
Postel SpA	17	84
PosteMobile SpA	103	84
PosteShop SpA	87	150
SDA Express Courier SpA	8	-
<b>Totale</b>	<b>193.619</b>	<b>19.281</b>

La quota non corrente dei Crediti diversi di 6.012 migliaia di euro è relativa a depositi cauzionali prestati a fornitori e a cauzioni di terzi depositate su libretti intestati alla Società.

La movimentazione del Fondo svalutazione è la seguente:

11.4 - Movimentazione del Fondo svalutazione crediti verso altri PI

	Saldo al 01.01.11	Acc.ti netti	Utilizzi	Saldo al 31.12.11	Acc.ti netti	Utilizzi	Saldo al 31.12.12
Amm.ni pubbliche per servizi diversi	10.467	(406)	-	10.061	(910)	-	9.151
Crediti per accordi CTD	2.189	-	-	2.189	-	-	2.189
Altri crediti	11.754	5.668	-	17.422	8.826	(616)	25.632
<b>Fondo svalutazione PI</b>	<b>24.410</b>	<b>5.262</b>	<b>-</b>	<b>29.672</b>	<b>7.916</b>	<b>(616)</b>	<b>36.972</b>

**ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ BP del Patrimonio BancoPosta**

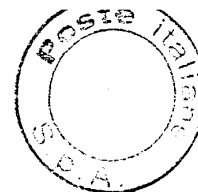
I crediti tributari si riferiscono principalmente agli acconti versati all'Erario, di cui 209.615 migliaia di euro per imposta di bollo da assolvere in modo virtuale nel 2013 e 24.320 migliaia di euro per ritenute su interessi passivi a correntisti relativi al 2012.

I crediti verso terzi per imposta di bollo di complessivi 354.738 migliaia di euro si riferiscono:

- per 181.993 migliaia di euro alla rivalsa sui titolari di libretti di risparmio dell'imposta di bollo che la Società assolve in modo virtuale secondo le attuali disposizioni di legge;
- per 172.745 migliaia di euro alla rivalsa sui titolari di buoni fruttiferi postali in circolazione dell'imposta di bollo maturata al 31 dicembre 2012, introdotta dall'art. 19 del DL 201/2011 convertito con modifiche dalla Legge 214/2011 con le modalità previste con Decreto MEF del 24 maggio 2012<sup>22</sup>. Per tale ultima voce un corrispondente ammontare è iscritto negli Altri debiti tributari (nota 23.4) sino alla scadenza o estinzione anticipata dei buoni fruttiferi postali, data in cui l'imposta dovrà essere versata all'Erario.

I crediti per somme indisponibili per provvedimenti giudiziari si riferiscono per 59.417 migliaia di euro ad ammontari pignorati e non assegnati ai creditori in corso di recupero e per 13.079 migliaia di euro a somme sottratte alla Società nel dicembre 2007 a seguito di un tentativo di frode e attualmente giacenti presso un istituto di credito estero. Con riferimento a tale ultima partita, si è in attesa che il completamento delle formalità giudiziarie ne consenta lo svincolo.

<sup>22</sup> Decreto Ministeriale del 24 maggio 2012: Modalità di attuazione dei commi da 1 a 3 dell'articolo 19 del decreto-legge 6 dicembre 2011, n. 201, in materia di imposta di bollo su conti correnti e prodotti finanziari (G.U. n. 127 del 1° giugno 2012).



Gli altri crediti verso imprese controllate sono vantati nei confronti della Poste Tutela SpA.

La movimentazione del Fondo svalutazione è la seguente:

11.5 - Movimentazione del Fondo svalutazione crediti verso altri BP

	Saldo al 01.01.11	Acc.ti netti	Utilizzi	Saldo al 31.12.11	Acc.ti netti	Utilizzi	Saldo al 31.12.12
Amm.ni pubbliche per servizi diversi	11.005	110	-	11.115	(5.947)	-	5.168
Altri crediti	13.122	721	-	13.843	164	-	14.007
<b>Fondo svalutazione BP</b>	<b>24.127</b>	<b>831</b>	<b>-</b>	<b>24.958</b>	<b>(5.783)</b>	<b>-</b>	<b>19.175</b>

## 12 CASSA E DEPOSITI BANCOPOSTA

12.1 - Cassa e depositi BancoPosta

Descrizione	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Denaro e valori in cassa	2.474.212	2.263.847
Assegni	798	320
Depositi bancari	704.691	295.827
<b>Totale</b>	<b>3.179.701</b>	<b>2.559.994</b>

Le disponibilità presso gli Uffici Postali, esclusivamente relative alle attività del Patrimonio BancoPosta, sono rivenienti dalla raccolta effettuata su conti correnti postali, sui prodotti di risparmio postale (sottoscrizione di Buoni Fruttiferi Postali e versamenti sul libretti di deposito), o da anticipazioni prelevate presso la Tesoreria dello Stato per garantire l'operatività degli Uffici Postali stessi. Tali disponibilità non possono essere utilizzate per fini diversi dall'estinzione delle obbligazioni contratte con le operazioni indicate. Il Denaro e i valori in cassa sono giacenti presso gli Uffici Postali (898.004 migliaia di euro) e presso le Società di service (1.576.208 migliaia di euro) che svolgono attività di trasporto e custodia valori in attesa di essere versati alla Tesoreria dello Stato. I depositi bancari sono strumentali al funzionamento del Patrimonio destinato ed includono somme versate sul conto aperto presso Banca d'Italia destinato ai regolamenti interbancari per 693.270 migliaia di euro.

## 13 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Il dettaglio è il seguente:

13.1 - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Descrizione	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Depositi bancari e presso la Tesoreria dello Stato	42.469	367.329
Denaro e valori in cassa	2.332	2.523
<b>Disponibilità liquide PI</b>	<b>44.801</b>	<b>369.852</b>
Depositi presso il MEF	1.397.125	829.399
Denaro e valori in cassa	7.712	7.882
Depositi bancari	8.637	1.670
<b>Disponibilità liquide BP</b>	<b>1.413.474</b>	<b>838.951</b>
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.458.275</b>	<b>1.208.803</b>

### DEPOSITI BANCARI E PRESSO LA TESORERIA DELLO STATO

I Depositi bancari comprendono 25.606 migliaia di euro vincolati in conseguenza di provvedimenti giudiziali relativi a contenziosi di diversa natura. Nel mese di dicembre 2012, a seguito della decisione della Commissione Europea sulla compatibilità con la normativa UE in materia di aiuti di Stato del Contratto di Programma 2009-2011, è venuto meno il vincolo di indisponibilità del deposito presso la Tesoreria dello Stato di 323.987 migliaia di euro costituito dal MEF nel dicembre 2011.

**DEPOSITI PRESSO IL MEF**

Le Disponibilità liquide gestite con lo strumento del conto corrente postale sono assoggettate al vincolo di impiego della raccolta privata del BancoPosta. Nella convenzione con il MEF per i servizi di Tesoreria affidati al BancoPosta, rinnovata nel mese di Marzo 2013 e valida sino al 31 dicembre 2013 (nota 8), è previsto che una quota della raccolta privata possa essere impiegata in un apposito deposito presso il MEF, c.d. conto "Buffer", finalizzato a consentire una gestione flessibile degli impieghi in funzione delle oscillazioni quotidiane dei debiti verso correntisti. Tali impieghi sono remunerati a un tasso variabile commisurato al tasso *Main Refinancing Operations* (MRO) della BCE. Al 31 dicembre 2012, le disponibilità liquide sul conto c.d. "Buffer" presso il MEF si riferiscono a risorse raccolte presso la clientela, assoggettate a vincolo di impiego e non ancora investite.

**14 ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA**

Riguardano esclusivamente il Patrimonio non destinato e il relativo dettaglio è il seguente:

## 14.1 - Attività non correnti destinate alla vendita

	<b>Esercizio 2012</b>	<b>Esercizio 2011</b>
<b>Saldo al 1° gennaio</b>		
Costo	12.610	6.060
Fondo ammortamento	(5.577)	(2.631)
Svalutazioni	(465)	(465)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>6.568</b>	<b>2.964</b>
<b>Variazioni dell'esercizio</b>		
Acquisizioni	-	-
Riclassifiche di attività non correnti <sup>(1)</sup>	(6.320)	3.791
Dismissioni <sup>(2)</sup>	(119)	(187)
Riclassifica dal fondo altri rischi ed oneri	-	-
<b>Totale variazioni</b>	<b>(6.439)</b>	<b>3.604</b>
<b>Saldo al 31 dicembre</b>		
Costo	225	12.610
Fondo ammortamento	(96)	(5.577)
Svalutazioni	-	(465)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>129</b>	<b>6.568</b>
<b>Riclassifiche<sup>(1)</sup></b>		
Costo	(12.244)	6.843
Fondo ammortamento	5.459	(3.052)
Fondo svalutazione	465	-
<b>Totale</b>	<b>(6.320)</b>	<b>3.791</b>
<b>Dismissioni<sup>(2)</sup></b>		
Costo	(141)	(293)
Fondo ammortamento	22	106
Fondo svalutazione	-	-
<b>Totale</b>	<b>(119)</b>	<b>(187)</b>

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 283 migliaia di euro. L'iscrizione nella voce in commento non ha originato effetti