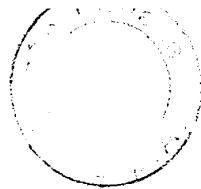


CONTO ECONOMICO

Voci	(dati in euro)		
	31 dicembre 2012	Periodo 2 maggio 2011 31 dicembre 2011	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.782.746.789	1.142.083.840	
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(281.742.836)	(78.600.023)	
30. Margine di interesse	1.501.003.953	1.063.483.817	
40. Commissioni attive	3.541.121.486	2.347.634.399	
50. Commissioni passive	(43.536.667)	(26.430.348)	
60. Commissioni nette	3.497.584.819	2.321.204.051	
70. Dividendi e proventi simili	70.658	52.610	
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	103.647.662	7.836.722	
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(959.876)	(653.598)	
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	50.398.431	74.956.079	
a) crediti	-	-	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	50.398.431	74.786.394	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	169.685	
d) passività finanziarie	-	-	
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value			
120. Margine di intermediazione	5.151.745.647	3.466.879.681	
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.173.611)	6.430.231	
a) crediti	(1.173.611)	6.430.231	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	
d) altre operazioni finanziarie	-	-	
140. Risultato netto della gestione finanziaria	5.150.572.036	3.473.309.912	
150. Spese amministrative:	(4.584.883.880)	(2.991.028.300)	
a) spese per il personale	(80.420.209)	(56.819.785)	
b) altre spese amministrative	(4.504.463.671)	(2.934.208.515)	
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.395.176)	(12.390.689)	
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-	-	
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	-	
190. Altri oneri/proventi di gestione	(17.119.686)	(12.886.702)	
200. Costi operativi	(4.604.398.742)	(3.016.305.691)	
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-	
220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	546.173.294	457.004.221	
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(203.510.931)	(200.676.584)	
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	342.662.363	256.327.637	
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	
290. Utile (Perdita) d'esercizio	342.662.363	256.327.637	



PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci	(dati in euro)		
	31 dicembre 2012	Periodo	
		2 maggio 2011	31 dicembre 2011
10. Utile (Perdita) d'esercizio	342.662.363	256.327.637	
Altre componenti reddituali al netto delle imposte			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.043.871.193	(1.852.699.235)	
30. Attività materiali	-	-	
40. Attività immateriali	-	-	
50. Copertura di investimenti esteri	-	-	
60. Copertura dei flussi finanziari	60.752.097	(91.112.056)	
70. Differenze di cambio	-	-	
80. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(2.551.153)	529.101	
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	2.102.072.137	(1.943.282.190)	
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	2.444.734.500	(1.686.954.553)	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	31 dicembre 2012								
	Capitale azioni ordinarie	Sovraprezzo di emissione	Riserve di utili	Riserve altri (*)	Riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni proprie	Utile (Perdita) di esercizio	Patrimonio netto
Esistenza al 31.12.2011	-	-	-	1.000.000.000	(2.176.497.613)	-	-	256.327.637	(920.169.976)
Modifica saldo aperto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Esistenza al 01.01.2012	-	-	-	1.000.000.000	(2.176.497.613)	-	-	256.327.637	(920.169.976)
Allocazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserve	-	-	-	256.327.637	-	-	-	-	-
Dividendi e altre destazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni di riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni sul patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissione nuove azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuzione straordinaria dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devoli su proprie azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reddittività complessiva esercizio 2012	-	-	-	-	2.102.072.137	-	-	342.662.363	2.444.734.500
Patrimonio netto al 31.12.2012	-	-	256.327.637	1.000.000.000	(7.425.476)	-	-	342.662.363	1.524.564.524

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

	31 dicembre 2011								
	Capitale azioni ordinarie	Sovraprezzo di emissione	Riserve di utili	Riserve altri (*)	Riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni proprie	Utile (Perdita) del periodo	Patrimonio netto
Esistenza al 02.05.2011	-	-	-	1.000.000.000	(233.215.423)	-	-	-	766.784.577
Allocazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi e altre destazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni di riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni sul patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissione nuove azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuzione straordinaria dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devoli su proprie azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reddittività complessiva del periodo	-	-	-	-	(1.943.282.190)	-	-	256.327.637	(1.686.954.553)
Patrimonio netto al 31.12.2011	-	-	-	1.000.000.000	(2.176.497.613)	-	-	256.327.637	(920.169.976)

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

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo indiretto

	(RiMi in euro)		
	31 dicembre 2012	Periodo 2 maggio 2011 31 dicembre 2011	
A. ATTIVITA' OPERATIVA			
1. Gestione	582.158.730	289.545.691	
- risultato d'esercizio (+/-)	342.662.363	256.327.637	
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (+/-)	55.512	(6.816.208)	
- plus/minusvalenze su attività di copertura (+/-)	959.876	653.598	
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	1.173.611	(6.430.231)	
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	-	-	
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	390.370.723	321.616.131	
- imposte e tasse non liquidate (+)	1.206.246	18.788.947	
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-	
- altri aggiustamenti (+/-)	(154.269.601)	(294.594.183)	
2. Liquidità generata/(assorbita) dalle attività finanziarie	(6.401.425.571)	(415.259.719)	
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-	
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.691.071.680)	(234.846.123)	
- crediti verso banche: a vista	78.875.173	(88.190.359)	
- crediti verso banche: altri crediti	(7.065.888)	(375.710.490)	
- crediti verso clientela	(336.054.024)	301.508.160	
- altre attività	(446.109.152)	(18.020.907)	
3. Liquidità generata/(assorbita) dalle passività finanziarie	6.182.593.135	196.034.976	
- debiti verso banche: a vista	69.127.752	(29.406.696)	
- debiti verso banche: altri debiti	1.042.919.993	1.648.630.400	
- debiti verso clientela	5.011.907.201	(1.479.249.546)	
- titoli in circolazione	-	-	
- passività finanziarie di negoziazione	-	-	
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-	
- altre passività	58.638.189	56.060.818	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	363.326.294	70.320.948	
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata da	520.000.000	1.107.555.159	
- vendite di partecipazioni	-	-	
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-	
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	520.000.000	1.107.555.159	
- vendite di attività materiali	-	-	
- vendite di attività immateriali	-	-	
- vendite di rami d'azienda	-	-	
2. Liquidità (assorbita) da	(199.673.897)	(705.405.251)	
- acquisti di partecipazioni	-	-	
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(199.673.897)	(705.405.251)	
- acquisti di attività materiali	-	-	
- acquisti di attività immateriali	-	-	
- acquisti di rami d'azienda	-	-	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività d'investimento	320.326.103	402.149.908	
C. ATTIVITA' DI PROVVISATA			
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-	
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-	
- distribuzione dividendi e altre finalità	-	-	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di provvista	-	-	
Liquidità netta generata/(assorbita) nell'esercizio	683.652.397	472.470.856	

LEGENDA:

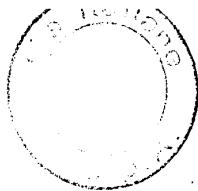
(+*) generata

(-) assorbita

RICONCILIAZIONE

(dati in euro)

Voci di bilancio	Periodo		
	31 dicembre 2012	2 maggio 2011	31 dicembre 2011
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.496.880.723	2.024.409.867	
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	683.652.397	472.470.856	
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-	
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	3.180.533.120	2.496.880.723	



NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Politiche contabili

A.1 – Parte generale

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

A partire dal 31 dicembre 2011, il Rendiconto separato BancoPosta è redatto, alla chiusura di ogni esercizio, in conformità ai principi contabili internazionali *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e adottati dall'Unione Europea con il Regolamento Europeo (CE) n. 1606/2002 del 19 luglio 2002, nonché ai sensi del Decreto Legislativo n. 38 del 20 febbraio 2005 che ha disciplinato l'applicazione degli IFRS nell'ambito del corpo legislativo italiano. Per IFRS si intendono tutti gli *International Financial Reporting Standards*, tutti gli *International Accounting Standards* (IAS), tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* (SIC), adottati dall'Unione Europea e contenuti nei relativi Regolamenti UE pubblicati sino al 27 marzo 2013, data in cui il Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane SpA ha approvato il presente Rendiconto separato nell'ambito della Relazione Finanziaria Annuale.

Il Rendiconto separato BancoPosta, per quanto applicabile, è redatto in coerenza con quanto previsto dalla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 - *Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione* – e successivi aggiornamenti.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il presente Rendiconto separato riguarda l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 ed è redatto in euro. È costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa. Gli schemi di Stato patrimoniale, di Conto economico e della Redditività complessiva sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri) e da sottovoci (contrassegnate da lettere). Per completezza espositiva negli schemi di Stato patrimoniale, di Conto economico e nel Prospetto della redditività complessiva sono indicate anche le voci che non presentano importi. Il Rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto¹. Tutti i valori indicati in Nota integrativa sono espressi in migliaia di euro: le voci e le relative tabelle che non presentano importi non sono riportate.

I dati comparativi del conto economico si riferiscono al periodo intercorrente tra il 2 maggio 2011, data di costituzione del Patrimonio BancoPosta, e il 31 dicembre 2011, data di riferimento del primo Rendiconto separato. In coerenza con la rappresentazione dei dati relativi all'esercizio 2012, sono state effettuate alcune riclassifiche nell'ambito di specifiche note di dettaglio.

Il presente Rendiconto separato è parte integrante del Bilancio d'esercizio di Poste Italiane SpA ed è redatto nel presupposto della continuità aziendale in quanto non sussistono incertezze circa la capacità del Patrimonio BancoPosta di proseguire la propria attività nel prevedibile futuro. I principi contabili adottati sono gli stessi utilizzati per

¹ In base al metodo indiretto, il flusso finanziario netto derivante dall'attività operativa è determinato rettificando l'utile o la perdita d'esercizio dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria.

la redazione del Bilancio di Poste Italiane SpA, sono descritti nella presente Parte del Rendiconto separato e riflettono la piena operatività del Patrimonio BancoPosta.

La separazione del Patrimonio BancoPosta da quello della gemmante Poste Italiane SpA è solo in parte assimilabile alla separazione contabile e gestionale riscontrabile in altre fattispecie di patrimoni destinati. Non ricorrono infatti i requisiti dello specifico affare costitutivi della fattispecie prevista dagli art. 2447 bis e ss. del Codice Civile e di altre tipologie di patrimoni destinati, in quanto l'attività separata, disciplinata dal DPR 144 del 14 marzo 2001, comprende una molteplicità di servizi resi con regolarità e senza il vincolo di specificità o di una scadenza temporale definita o prevedibile. Per tali motivi, l'art. 2, commi 17-octies e ss., della Legge n. 10 di conversione del D.L. 29 dicembre 2010 n. 225 non ha previsto il limite del 10% alla determinazione della dotazione patrimoniale e ha limitato l'applicabilità delle norme del Codice Civile ai soli casi in cui sono espressamente richiamate. Inoltre, nel caso specifico del Patrimonio BancoPosta, alla data di approvazione del presente Rendiconto separato, per l'interpretazione e applicazione della Circolare della Banca d'Italia n. 262 - *Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione* - non esistono simili casistiche di mercato, prassi consolidate o specifiche istruzioni alle quali fare riferimento. Il presente Rendiconto separato è stato dunque redatto sulla base dell'interpretazione della normativa applicabile e tenuto conto della migliore dottrina in materia: eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso nei successivi esercizi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento e/o da eventuali nuove indicazioni dell'Autorità di vigilanza.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Gli accadimenti intervenuti dopo la data di riferimento del presente Rendiconto separato sono descritti nelle Note che seguono e non vi sono ulteriori eventi di rilievo successivi al 31 dicembre 2012.

Sezione 4 – Altri aspetti

4.1 Separazione contabile

In data 2 maggio 2011 è divenuta efficace la deliberazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti di Poste Italiane SpA del 14 aprile 2011 con cui è stato costituito il Patrimonio destinato ai sensi di Legge esclusivamente all'esercizio dell'attività di bancoposta, finalizzato all'applicazione degli istituti di vigilanza prudenziale di Banca d'Italia e posto a garanzia delle obbligazioni assunte in tale ambito (da qui in poi altresì denominato Patrimonio BancoPosta). Con la stessa deliberazione, l'Assemblea degli azionisti ha approvato lo specifico Regolamento del Patrimonio destinato e stabilito nella misura di un miliardo di euro la dotazione patrimoniale iniziale, costituita tramite la destinazione di Risultati portati a nuovo della Poste Italiane SpA.

Tipo di beni e rapporti giuridici

I beni ed i rapporti giuridici destinati, risultanti da apposito atto notarile, sono stati attribuiti al Patrimonio BancoPosta esclusivamente da Poste Italiane SpA, senza quindi apporti di terzi. Le attività sono quelle regolamentate dal D.P.R. 14 marzo 2001, n. 144 e successive modifiche²:

- raccolta di risparmio tra il pubblico, come definita dall'art. 11, comma 1, del Testo Unico Bancario (D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385/1993) e attività connesse o strumentali;
- raccolta del risparmio postale;
- prestazione di servizi di pagamento, comprese l'emissione di moneta elettronica e di altri mezzi di pagamento, di cui all'art. 1 comma 2, lettera f), numeri 4) e 5), del T.U.B.;

² Attività aggiornate a seguito emanazione Decreto Legge n. 179 del 18/10/2012 convertito con modificazioni dalla legge 17 dicembre 2012, n. 221

- servizio di intermediazione in cambi;
- promozione e collocamento presso il pubblico di finanziamenti concessi da banche ed intermediari finanziari abilitati;
- servizi di investimento ed accessori, di cui all'art. 12 del D.P.R. 144/2001;
- servizio di riscossione di crediti;
- esercizio in via professionale del commercio di oro, per conto proprio o per conto terzi, secondo quanto disciplinato dalla legge 17 gennaio 2000, n. 7.

Sono pertanto attribuiti al Patrimonio BancoPosta tutti i beni ed i rapporti giuridici dedicati all'esercizio dell'attività come sopra individuata e scaturenti da contratti, accordi, convenzioni o negozi giuridici riconducibili alle attività descritte³.

Criteri adottati per l'imputazione di elementi comuni di costo e di ricavo

Data l'unicità del soggetto giuridico Poste Italiane, il sistema di contabilità generale della Società mantiene le proprie caratteristiche unitarie e di funzionalità. In tale ambito, i principi generali che governano gli aspetti amministrativi-contabili del Patrimonio BancoPosta sono i seguenti.

- Individuazione, nell'ambito delle operazioni aziendali rilevate nel sistema di contabilità generale di Poste Italiane SpA, di quelle appartenenti all'operatività del Patrimonio destinato e confluente delle stesse in un integrato, specifico sistema di contabilità separata.
- Attribuzione al Patrimonio destinato di tutti i ricavi e i costi afferenti; in particolare, con riferimento alle attività svolte dalle varie strutture di Poste Italiane SpA a favore della gestione del Patrimonio destinato, l'attribuzione dei connessi oneri avviene esclusivamente nel sistema di contabilità separata, attraverso l'iscrizione in appositi conti numerari regolati periodicamente.
- Regolazione di incassi e pagamenti con i terzi, per il tramite della Funzione Finanza di Poste Italiane SpA.

³ Nel dettaglio sono stati attribuiti al Patrimonio BancoPosta tutti i beni ed i rapporti giuridici dedicati all'esercizio dell'attività di bancoposta, come sopra individuata, facenti parte delle seguenti categorie:

- a. Contratti per la raccolta del risparmio presso il pubblico (es. conti correnti postali) e servizi accessori ad essi collegati (es. convenzioni assegni, bollettini di versamento, carte di credito, servizi di incasso e pagamento, domiciliazioni);
- b. Contratti per la prestazione di servizi di pagamento, compresa l'emissione, gestione e vendita di carte di pagamento, anche prepagate (es. carte c.d. "postamat", "postepay"), e per il trasferimento fondi (es. vaglia postale);
- c. Contratti per la prestazione di servizi di investimento (es. servizio di raccolta ordini, collocamento e consulenza in materia di investimento) e servizi accessori ad essi collegati (es. deposito titoli);
- d. Convenzioni con Cassa Depositi e Prestiti società per azioni per l'attività di raccolta del risparmio postale;
- e. Convenzioni con banche ed intermediari finanziari abilitati per promozione e collocamento di finanziamenti presso il pubblico (es. mutui, prestiti personali);
- f. Convenzioni con banche ed intermediari finanziari abilitati per servizi di acquiring o di pagamento;
- g. Convenzioni con intermediari abilitati per promozione e collocamento di strumenti finanziari, prodotti finanziari-assicurativi e prodotti assicurativi (es. sottoscrizione azioni, obbligazioni, fondi comuni di investimento, polizze vita, polizze danni);
- h. Altre convenzioni aventi ad oggetto l'attività di bancoposta;
- i. Contratti e correlati rapporti giuridici con i dipendenti della funzione BancoPosta, individuati attraverso uno specifico centro di costo;
- j. Contratti con fornitori del centro di costo bancoposta e correlati rapporti giuridici;
- k. Azioni e partecipazioni detenute in società, consorzi ed enti emittenti carte di pagamento o di credito o che svolgono servizi di trasferimento fondi;
- l. Titoli governativi di Paesi dell'area "Euro" detenuti in ottemperanza alla Legge 27 dicembre 2006 n. 296, art. 1, comma 1097, e relative riserve di valutazione espresse nel patrimonio netto;
- m. Crediti e debiti (es. conti correnti postali) inerenti i rapporti giuridici di cui ai punti precedenti;
- n. Crediti e debiti intergestori con Poste Italiane;
- o. Crediti e debiti per imposte differite relative all'attività di bancoposta;
- p. Disponibilità liquide detenute in conti correnti postali e bancari dedicati all'attività di bancoposta;
- q. Disponibilità liquide detenute su un conto c.d. "Buffer" presso la Tesoreria dello Stato - Ministero dell'Economia e delle Finanze;
- r. Disponibilità liquide sul conto presso la Tesoreria dello Stato - Ministero dell'Economia e delle Finanze relative all'impiego della raccolta effettuata presso i soggetti pubblici;
- s. Valori in cassa degli uffici postali derivanti dall'attività di bancoposta;
- t. Contenziosi relativi all'attività di bancoposta, con i connessi esiti;
- u. Fondi per rischi ed oneri relativi ai beni e rapporti giuridici del Patrimonio BancoPosta.

- Imputazione delle imposte sul reddito sulla base delle risultanze del Rendiconto separato relativo al Patrimonio destinato, tenendo conto degli effetti legati alla fiscalità differita.
- Riconciliazione della contabilità separata con la contabilità generale.

Con riferimento agli oneri per le attività svolte dalle varie strutture di Poste Italiane SpA a favore della gestione del Patrimonio BancoPosta, è stato predisposto un apposito *Disciplinare Operativo Generale* approvato dal Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane SpA, che, in esecuzione di quanto previsto nel *Regolamento del Patrimonio destinato*, individua le attività in esame e stabilisce i criteri di valorizzazione dei rispettivi contributi apportati. La valorizzazione del suddetto modello di funzionamento è effettuata, in particolare, mediante l'utilizzo di prezzi di trasferimento, determinati utilizzando:

- i prezzi e le tariffe praticati sul mercato per attività coincidenti o similari (c.d. "metodo del prezzo comparabile di libero mercato"); ovvero
- i costi più il *mark-up* (c.d. "metodo del costo maggiorato"), in presenza di specificità e/o di caratteristiche tipiche della struttura di Poste Italiane SpA che non consentono di utilizzare un prezzo di mercato comparabile. A questo riguardo, per la determinazione dei costi, è utilizzata la metodologia propria del processo di separazione contabile predisposta ai fini della contabilità regolatoria nell'ambito degli obblighi del Servizio universale postale, sottoposta a giudizio di conformità da parte della società di revisione incaricata della revisione legale dei conti di Poste Italiane SpA. Nella determinazione del *mark-up* si tiene conto della remunerazione del mercato sui principali servizi di BancoPosta.

Le relazioni intercorrenti tra le funzioni di Poste Italiane e la funzione BancoPosta sono riconducibili a tre macro aree differenziate per natura di attività svolta per il Patrimonio:

- Attività commerciale, intesa come la commercializzazione dei prodotti/servizi BancoPosta sui mercati di riferimento e per tutti i segmenti di clientela.
- Attività di supporto, intesa come ICT (*Information & Communication Technology*), attività immobiliari, *contact center*, servizi postali e attività finanziarie finalizzate alla gestione della liquidità BancoPosta.
- Attività di staff, intese come attività trasversali di supporto al coordinamento e alla gestione del Patrimonio BancoPosta.

Il *Disciplinare Operativo Generale* definisce infine le modalità con le quali verranno gestite le eventuali perdite operative: in caso di accadimento dell'evento negativo, le eventuali perdite generate dall'evento vengono decurtate dal valore complessivo del contributo apportato dalla funzione responsabile del patrimonio non destinato.

I criteri e le modalità di contribuzione contenuti nel *Disciplinare Operativo Generale* sono declinati in maniera puntuale in appositi *Disciplinari Esecutivi* (o *Disciplinari operativi interni*), definiti tra BancoPosta e le altre funzioni di Poste Italiane SpA. I Disciplinari Esecutivi stabiliscono, tra l'altro i livelli di servizio e i prezzi di trasferimento e sono divenuti efficaci con la delibera di approvazione del *Disciplinare Operativo Generale* da parte del Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane SpA. Per la valorizzazione dei contributi si è tenuto conto, oltre che delle componenti fisse anche di componenti di natura variabile legate al raggiungimento di prefissati obiettivi commerciali quali/quantitativi e di *performance* operative. I prezzi di trasferimento sono oggetto di revisione annuale, nell'ambito del processo di pianificazione e budget.

Qui di seguito si riporta una tabella riassuntiva delle funzioni del patrimonio non destinato interessate dai rapporti in esame, distinte per macroaree di attività, con l'indicazione sintetica delle modalità con cui sono determinati i prezzi di trasferimento.

	Apporti	Criteri di valorizzazione
Attività Commerciale	Rete Commerciale	Componente fissa: Costi + <i>mark-up</i> + <i>Price cap</i> Componente variabile: in funzione del raggiungimento di obiettivi commerciali e di livello di servizio
Attività di supporto	<i>Information & Communication Technology</i>	Componente fissa: Costi + <i>mark-up</i> Componente variabile: in funzione del mantenimento di <i>performance operative</i>
	Immobiliare	In funzione dello spazio occupato, dei prezzi di mercato del singolo immobile e dei costi di manutenzione
	Finanza	Costi + <i>mark-up</i>
	Servizi Postali	In funzione dei volumi di invii valorizzati in base a tariffe standard
Attività di Staff	<i>Contact Center</i>	In base al volume ed alla tipologia dei contatti
	Amministrazione e Controllo Risorse Umane e Organizzazione Tutela Aziendale Affari Legali Comunicazione Esterna Acquisti Controllo Interno	In funzione delle risorse interne effettivamente impiegate, dei costi esterni aumentati di un <i>mark-up</i>

Infine, i conti numerari intrattenuti tra il Patrimonio BancoPosta e il patrimonio non destinato di Poste Italiane SpA, su cui sono regolati tutti i rapporti tra le due entità, sono remunerati allo stesso tasso riconosciuto dal MEF sul conto operativo (c.d. "Buffer"), calcolato sino al 30 novembre 2011 come media dei rendimenti in asta dei BOT collocati dal MEF nel semestre di riferimento e, dal 1° dicembre 2011, commisurato al tasso *Main Refinancing Operations* della Banca Centrale Europea.

Alla determinazione del risultato economico e del Patrimonio netto BancoPosta, e quindi del contributo del Patrimonio destinato al risultato economico ed al Patrimonio netto di Poste Italiane SpA nel suo complesso, concorrono dunque i rapporti intergestori con le altre strutture della società gemmante. I saldi contabili, economici e patrimoniali, generati da tali rapporti trovano evidenza nel solo Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta. Nell'ambito della rappresentazione contabile dei valori complessivi di Poste Italiane SpA, detti rapporti, in quanto intergestori, sono invece oggetto di elisione e non vengono rappresentati. Il trattamento contabile adottato è analogo a quanto previsto dai principi contabili di riferimento per la predisposizione di bilanci consolidati di gruppo.

Regime di responsabilità

Ai sensi dell'art. 2, comma 17-novies della Legge n. 10 di conversione del D.L. 29 dicembre 2010 n. 225, per le obbligazioni contratte in relazione all'esercizio dell'attività di BancoPosta, Poste Italiane SpA risponde nei limiti del patrimonio ad essa destinato, con i beni e i rapporti giuridici originariamente compresi o entrati successivamente. Permane la responsabilità illimitata della Società per le obbligazioni derivanti da fatto illecito, compiuto nella gestione del Patrimonio destinato, ovvero per gli atti di gestione del Patrimonio privi dell'indicazione del compimento nell'ambito dell'attività separata BancoPosta. Il Regolamento approvato in data 14 aprile 2011 dall'Assemblea straordinaria degli azionisti di Poste Italiane SpA prevede che, ove necessario, al fine di consentire la copertura del profilo di rischio rinveniente dalle attività BancoPosta, i mezzi del Patrimonio destinato siano adeguati.

4.2 Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2012 e di prossima applicazione**Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2012**

Dal 1° gennaio 2012 è applicabile la modifica all'IFRS 7 - *"Strumenti finanziari: informazioni integrative - Trasferimenti di attività finanziarie"* adottata con Regolamento Europeo (UE) n. 1205/2011 che richiede la pubblicazione di maggiori informazioni sulle operazioni di cessione di attività finanziarie. Le nuove informazioni sono fornite nella Nota integrativa Parte E – *Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura*.

Dal 1° luglio 2012 sono entrate in vigore le modifiche allo IAS 1 – *"Presentazione del bilancio - Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di Conto economico complessivo"* adottate con Regolamento Europeo (UE) n. 475/2012 e non ancora recepite nella Circolare della Banca d'Italia n. 262 – *Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione*. Tuttavia, in linea con le citate modifiche, l'attuale formulazione della Circolare prevede già che le componenti economiche siano rappresentate in due distinti prospetti: il Conto economico e il Prospetto della redditività complessiva. Inoltre, nella Parte D – *Redditività complessiva* è richiesta l'esposizione dettagliata dei proventi e degli oneri rilevati nel Prospetto della redditività complessiva con separata indicazione dell'effetto fiscale e delle voci che sono rigirate a Conto economico.

Infine, il Regolamento Europeo (UE) n. 1256/2012 del 29 dicembre 2012 adotta, tra l'altro, la modifica all'IFRS 7 - *"Strumenti finanziari: Informazioni integrative - Compensazioni di attività e passività finanziarie"*, che prevede l'abrogazione retroattiva, a partire dal 1° luglio 2011, del paragrafo 13 - *Eliminazione contabile*.

Principi contabili e interpretazioni di prossima applicazione

Alla data di approvazione del presente Rendiconto separato, risultano emanati dallo IASB e dall'Unione Europea, i seguenti principi contabili, interpretazioni ed emendamenti applicabili a partire dal 1° gennaio 2013:

- IAS 19 - *"Benefici per i dipendenti"* modificato con Regolamento Europeo (UE) n. 475/2012;
- IAS 12 - *"Imposte sul Reddito - Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti"* modificato con Regolamento Europeo (UE) n. 1255/2012;
- IFRS 1 - *"Prima adozione degli International Financial Reporting Standard - Grave iperinflazione ed eliminazione di date fissate per neo-utilizzatori"* modificato con Regolamento Europeo (UE) n. 1255/2012;
- IFRS 13 - *"Valutazione del fair value"* adottato con Regolamento Europeo (UE) n. 1255/2012;
- IFRIC 20 - *"Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto"* adottata con Regolamento Europeo (UE) n. 1255/2012;
- IFRS 7 - *"Strumenti finanziari: Informazioni integrative - Compensazione di attività e passività finanziarie"* adottato con Regolamento Europeo (UE) n. 1256/2012;
- IFRS 1 - *"Prima adozione degli International Financial Reporting Standard - Finanziamenti pubblici"* adottato con Regolamento Europeo (UE) n. 183/2013.

I seguenti principi contabili, interpretazioni ed emendamenti sono invece applicabili a partire dal 1° gennaio 2014:

- IAS 27 - *"Bilancio separato"* adottato con Regolamento Europeo (UE) n. 1254/2012;
- IAS 28 - *"Partecipazioni in società collegate e joint venture"* adottato con Regolamento Europeo (UE) n. 1254/2012;
- IFRS 10 - *"Bilancio consolidato"* adottato con Regolamento Europeo (UE) n. 1254/2012;
- IFRS 11 - *"Accordi a controllo congiunto"* adottato con Regolamento Europeo (UE) n. 1254/2012;
- IFRS 12 - *"Informativa sulle partecipazioni in altre entità"* adottato con Regolamento Europeo (UE) n. 1254/2012;
- IAS 32 - *"Strumenti finanziari: Esposizione in bilancio - Compensazione di attività e passività finanziarie"* adottato con Regolamento Europeo (UE) n. 1256/2012.



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

Infine, alla data di approvazione del presente Rendiconto separato, risultano emanati dallo IASB, ma non ancora omologati dall'UE, taluni principi contabili, interpretazioni ed emendamenti, alcuni ancora in fase di consultazione, tra i quali si segnalano:

- IFRS 9 - *Strumenti Finanziari*, nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 39;
- alcuni *Exposure Draft*, anch'essi emessi nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 39, in tema di *Costo Ammortizzato e Impairment, Fair Value Option per le Passività Finanziarie e Hedge Accounting*;
- *Exposure Draft "Miglioramenti agli IFRS"*, nell'ambito dei progetti annuali di miglioramento e rivisitazione generale dei principi contabili internazionali;
- *Exposure Draft "Guida alla transizione"* relativa all'introduzione degli Emendamenti all'IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12;
- *Exposure Draft "Società di investimento"*;
- *Exposure Draft "Misurazione delle passività non finanziarie"* nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 37 in tema di rilevazione e misurazione degli accantonamenti, passività e attività potenziali;
- *Exposure Draft "Ricavi da contratti con Clienti"* nell'ambito del progetto di rivisitazione degli attuali IAS 11 e IAS 18, in tema di rilevazione dei ricavi;
- *Exposure Draft "Contratti assicurativi"* nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IFRS 4, in tema di contabilizzazione dei contratti assicurativi;
- *Exposure Draft "Leasing"* nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 17, in tema di contabilizzazione del leasing;
- Interpretazione sulla *"Rilevazione della passività per l'imposta che un'impresa deve pagare a una autorità pubblica per accedere a un determinato mercato"*;
- Interpretazione sul *"Trattamento contabile relativo alle put options emesse dalla controllante in favore degli azionisti di minoranza"*;
- *Exposure Draft "IAS 28 - Metodo del Patrimonio Netto: quote di patrimonio netto di altre società"*;
- *Exposure Draft "IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari" e "IAS 38 - Attività Immateriali - Chiarimenti sui metodi consentiti per gli Ammortamenti e le Svalutazioni"*;
- *Exposure Draft "IFRS 10 - Bilancio Consolidato" e "IAS 28 - Partecipazioni in società collegate e joint venture: vendita o conferimento di beni tra un investitore e la sua partecipata o joint venture"*;
- *Exposure Draft "IFRS 11 - Accordi di partecipazione: Acquisizione di una partecipazione in una operazione congiunta"*;
- *Exposure Draft "IAS 36 - Informativa sul valore recuperabile di Attività non finanziarie"*.

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

4.3 Rapporti con le Autorità

AGCM

In data 5 novembre 2012 l'AGCM ha avviato nei confronti di Poste Italiane SpA, con riferimento al Patrimonio BancoPosta, un procedimento in materia di pratiche commerciali scorrette, richiedendo contestualmente informazioni, in relazione alla pubblicità del rendimento 4% lordo sui conti BancoPosta Più e BancoPosta Click, effettuata nel periodo dicembre 2011 - marzo 2012. L'Autorità, in particolare, ha contestato le modalità con cui sono state reclamizzate le caratteristiche e le condizioni economiche del servizio. Il termine finale del procedimento è fissato il 3 giugno 2013.

Banca d'Italia

Nell'ambito delle sue normali attività di vigilanza, in data 17 febbraio 2012, la Banca d'Italia ha disposto accertamenti ispettivi ai sensi dell'art. 54 del D.Lgs. n. 385/1993 sul Patrimonio BancoPosta. L'ispezione si è conclusa il 24 agosto 2012 ed il rapporto ispettivo è stato rilasciato in data 12 novembre 2012. In data 14 dicembre 2012, il Patrimonio BancoPosta ha inviato all'Autorità le proprie considerazioni..

Nel corso dell'esercizio, Poste Italiane SpA è stata altresì assoggettata a delle verifiche di conformità con riferimento alle attività di BancoPosta da parte del "Servizio rapporti esterni e affari generali" dell'Area Vigilanza della Banca d'Italia. Le tematiche esaminate hanno riguardato, tra l'altro, l'antiriciclaggio, la trasparenza delle condizioni contrattuali e la correttezza dei comportamenti con la clientela. L'esito di tali analisi è stato comunicato alla Società gemmante con lettera del 18 dicembre 2012, in relazione alla quale il Patrimonio BancoPosta ha formulato le proprie osservazioni con lettera inviata all'Autorità il 13 marzo 2013.

Infine, in data 18 aprile 2012 è stato avviato un accertamento ispettivo da parte dell'Unità di Informazione Finanziaria (UIF) della Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 47 comma 1 del D.Lgs. 231/07 in materia di segnalazioni di operazioni sospette antiriciclaggio. Le attività ispettive si sono concluse nel mese di ottobre 2012. A seguito delle verifiche condotte, l'UIF ha provveduto a contestare sei casi di omessa segnalazione di operazioni sospette che si sommano ad ulteriori cinque contestazioni notificate nel 2012 per omessa segnalazione da parte della Guardia di Finanza. Il Patrimonio BancoPosta ha provveduto per ognuno dei verbali notificati ad inviare al MEF la relativa memoria difensiva. Complessivamente al 31 dicembre 2012 sono venti i procedimenti pendenti dinanzi al MEF, di cui quattordici per omessa segnalazione di operazioni sospetta e sei per violazione delle norme in materia di limitazione all'uso del contante e dei titoli al portatore.

4.4 Rischio reputazionale

L'attività del Patrimonio BancoPosta è fisiologicamente esposta a elementi di rischio reputazionale, riconducibile prevalentemente al collocamento di prodotti di investimento emessi da istituti terzi, quali fondi immobiliari e titoli obbligazionari indicizzati e/o di polizze assicurative emesse dalla controllata Poste Vita SpA.

In tale ambito, nel mese di luglio 2008, in conformità a quanto previsto dalla normativa UE *Markets in Financial Instruments Directive* (Direttiva 2004/39/CE "MiFID"), Poste Italiane SpA ha adottato il modello di "servizio di consulenza".

Come riportato nella successiva Parte E della presente nota, la crisi da tempo in corso ha inciso profondamente sulle *performance* di tutti gli strumenti finanziari diffusi sul mercato, segnatamente sul corso dei titoli di Stato italiani che rappresentano la totalità degli impegni del BancoPosta nonché sull'andamento del comparto immobiliare e dei prodotti ad esso legati. Ancorché siano state sviluppate nel tempo politiche prudenziali nell'interesse della clientela, che consentono esclusivamente la selezione di emittenti nazionali ed esteri di natura bancaria-finanziaria con *rating investment grade*, il contesto ha dunque reso necessario una ancor più rigorosa attività di monitoraggio, anche a livello di Gruppo, finalizzata a garantire la massima consapevolezza sulle *performance* dei prodotti collocati e sui rischi a carico della clientela.

4.5 Stato Patrimoniale integrativo con evidenza dei rapporti intergestori

Voci dell'attivo	31.12.2012	di cui rapporti intergestori	31.12.2011	di cui rapporti intergestori	(dati in euro)
10. Cassa e disponibilità liquide	3.180.533.120	-	2.196.880.723	-	
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	12.813.575	-	
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	22.455.968.111	-	13.461.686.849	-	
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	14.048.067.568	-	14.363.892.602	-	
60. Crediti verso banche	593.289.707	-	665.154.505	-	
70. Crediti verso clientela	9.821.176.550	246.430.909	9.486.796.137	110.649.885	
80. Derivati di copertura	12.156.652	-	73.569.953	-	
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-	
100. Partecipazioni	-	-	-	-	
110. Attività materiali	-	-	-	-	
120. Attività immateriali	-	-	-	-	
<i>di cui</i>	-	-	-	-	
<i>- avviamento</i>	-	-	-	-	
130. Attività fiscali:	459.958.927	-	1.180.913.198	-	
<i> ai correnti</i>	18.200.233	-	-	-	
<i> ai anticipate</i>	441.758.694	-	1.180.913.198	-	
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	
150. Altre attività	1.237.227.598	-	735.456.548	-	
A Totale dell'attivo	51.808.378.233	246.430.909	42.479.724.090	110.649.885	
Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2012	di cui rapporti intergestori	31.12.2011	di cui rapporti intergestori	
10. Debiti verso banche	3.483.754.328	-	2.371.706.583	-	
20. Debiti verso clientela	43.462.104.436	119.445.875	38.450.197.236	256.743.619	
30. Titoli in circolazione	-	-	-	-	
40. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	6.932.970	-	
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	
60. Derivati di copertura	816.115.812	-	616.919.459	-	
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-	
80. Passività fiscali:	320.402.584	-	53.026.210	-	
<i> ai correnti</i>	10.537.722	-	9.083.628	-	
<i> ai differenti</i>	309.864.862	-	43.942.582	-	
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	
100. Altre passività	1.900.576.872	389.714.527	1.590.096.646	308.889.514	
110. Trattamento di fine rapporto del personale	18.847.975	-	15.408.226	-	
120. Fondi per rischi e oneri:	282.011.702	-	295.576.736	-	
<i> ai quiescenza e obblighi simili</i>	282.011.702	-	295.576.736	-	
<i> ai altri fondi</i>	[74.425.476]	-	[2.176.497.613]	-	
130. Riserve da valutazione	-	-	-	-	
140. Azioni rimborsabili	-	-	-	-	
150. Strumenti di capitale	-	-	-	-	
160. Riserve	1.256.327.637	-	1.000.000.000	-	
170. Sovraprezzi di emissione	-	-	-	-	
180. Capitale	-	-	-	-	
190. Azioni proprie (-)	-	-	-	-	
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	342.662.363	-	256.327.637	-	
B Totale del passivo e del patrimonio netto	51.808.378.233	509.160.402	42.479.724.090	565.633.133	
A-B Saldo dei rapporti intergestori		[262.729.493]		[454.983.248]	

A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio

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

1 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione

a) criteri di iscrizione

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

b) criteri di classificazione

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

c) criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

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

d) criteri di cancellazione

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

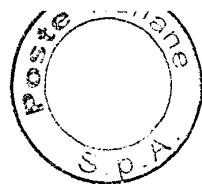
2 – Attività finanziarie disponibili per la vendita

a) criteri di iscrizione

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

b) criteri di classificazione

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



c) criteri di valutazione

Tali strumenti finanziari sono valutati al *fair value* e gli utili o perdite da valutazione vengono imputati a una riserva di Patrimonio netto; la loro imputazione a Conto economico è eseguita solo nel momento in cui l'attività finanziaria viene effettivamente ceduta (o estinta) o, nel caso di variazioni cumulate negative, quando si valuta che la riduzione di valore già rilevata a Patrimonio netto non potrà essere recuperata in futuro. Limitatamente ai titoli di debito, se in un periodo successivo il *fair value* aumenta come oggettiva conseguenza di un evento verificatosi dopo che la perdita di valore era stata rilevata nel Conto economico, il valore dello strumento finanziario è ripristinato con accredito dell'importo a Conto economico. Inoltre, sempre per i titoli di debito, la rilevazione dei relativi rendimenti in base alla tecnica del costo ammortizzato⁴ avviene con effetto sul Conto economico, analogamente agli effetti relativi alle variazioni dei tassi di cambio, mentre le variazioni dei tassi di cambio relative agli strumenti di capitale disponibili per la vendita sono rilevate nell'ambito della specifica riserva del Patrimonio netto.

d) criteri di cancellazione

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

3 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

a) criteri di iscrizione

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

b) criteri di classificazione

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

c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

⁴ Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è l'ammontare a cui l'attività o passività è valutata al momento della rilevazione iniziale, meno i rimborsi di capitale, più o meno l'ammortamento accumulato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo, di tutte le differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza, e meno le riduzioni per perdite di valore o per insolvenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che rende equivalente il valore attuale dei futuri flussi di cassa contrattuali (o attesi) con il valore contabile iniziale dell'attività o passività. Il calcolo del costo ammortizzato deve comprendere anche i costi esterni e i proventi direttamente imputabili in sede di iscrizione iniziale dell'attività o passività.