

9.15 - Movimentazione degli strumenti finanziari derivati a *Fair value* vs conto economico

	Vendite a termine USD	Acquisti a termine Titoli di Stato	Acquisti a termine di Warrant	Warrant	Totale
<b>Saldo al 31 dicembre 2010</b>	<b>13</b>	-	-	<b>105.555</b>	<b>105.568</b>
Acquisizioni	2.210	-	-	60.762	62.972
Variazioni del <i>fair value</i>	24	76.821	7.957	(93.895)	(9.093)
Operazioni completate	(2.247)	(84.541)	(8.911)	(3.078)	(98.777)
<b>Saldo al 31 dicembre 2011</b>	<b>-</b>	<b>(7.720)</b>	<b>(954)</b>	<b>69.344</b>	<b>60.670</b>
Acquisizioni	-	16.952	14.572	34.691	66.215
Variazioni del <i>fair value</i>	-	15.963	436	14.111	30.510
Operazioni completate	-	(25.195)	(14.054)	-	(39.249)
<b>Saldo al 31 dicembre 2012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>118.146</b>	<b>118.146</b>
Di cui:					
Strumenti derivati attivi	-	-	-	118.146	118.146
Strumenti derivati passivi	-	-	-	-	-

Nell'esercizio in commento sono stati regolati i seguenti acquisti a termine stipulati nell'esercizio 2011:

- 7 contratti di acquisto a termine di BTP *stripped*, per un nozionale complessivo di 252,2 milioni di euro, destinati alla copertura della polizza di Ramo III denominata "6Speciale".
- Regolamento di un contratto di acquisto a termine di *Index Linked Warrants*, per un valore nominale di 200 milioni di euro, destinato alla copertura della componente indicizzata del rendimento della polizza di Ramo III "6Speciale".

Inoltre, nell'esercizio in commento sono stati stipulati e regolati i seguenti acquisti a termini di strumenti finanziari:

## 9.16 - Acquisti a termine di strumenti finanziari

	Valore nominale	Acquisti a termine
<b>Polizze Ramo III</b>		
6 Avanti	200.000	200.000
6 Sereno	200.000	200.000
Primula	200.000	200.000
Top5	250.000	250.000
Top5 edizione II	250.000	250.000
<b>Polizze Ramo I</b>		
Pronta Crescita New	225.000	-
Pronta Crescita Sprint	-	515.000
Pronta Crescita Sprint edizione II	-	330.000
<b>Totale</b>	<b>1.325.000</b>	<b>1.945.000</b>

Al 31 dicembre 2012 e 2011 la posizione in *warrants* del Gruppo è rappresentata da strumenti finanziari con un nominale complessivo di 6.057 milioni di euro ed un *fair value* di 118.146 migliaia di euro così composti:

## 9.17 - Warrants

Polizza	31.12.2012		31.12.2011	
	Valore nominale	Fair value	Valore nominale	Fair value
Alba	787.244	9.250	800.000	6.160
Terra	1.470.319	13.836	1.500.000	14.430
Quarzo	1.381.407	13.194	1.381.407	9.395
Titanium	721.107	18.302	721.107	14.062
Arco	200.000	15.120	200.000	12.860
Prisma	197.421	13.683	197.421	12.437
6Speciale	200.000	1.584		
6Avanti	200.000	1.352		
6Sereno	200.000	8.410		
Primula	200.000	7.690		
Top5	250.000	6.325		
Top5 edizione II	250.000	9.400		
<b>Totale</b>	<b>6.057.498</b>	<b>118.146</b>	<b>4.799.935</b>	<b>69.344</b>

Nell'esercizio 2012 sono stati estinti parzialmente *warrants* destinati alla copertura della componente indicizzata del rendimento delle polizze di Ramo III "Alba" e "Terra" per un nominale rispettivamente di circa 13 e 30 milioni di euro, diventati eccedenti rispetto agli impegni della Compagnia; tale estinzione ha comportato una perdita da realizzo di 103 migliaia di euro.

## OPERATIVITÀ POSTALE E COMMERCIALE

### FINANZIAMENTI E CREDITI

#### FINANZIAMENTI

La voce si riferisce per 141 migliaia di euro al saldo del conto corrente intersocietario esistente tra la società Postel SpA e la controllata Address Software Srl, consolidata con il metodo del patrimonio netto.

#### CREDITI

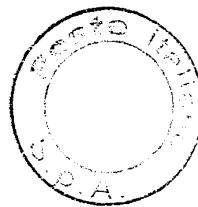
Il dettaglio della voce Crediti, detenuti pressoché interamente dalla Capogruppo, è il seguente:

## 9.18 - Crediti

	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	2	37.746	37.748	-	4.441	4.441
Fondo svalutazione crediti finanziari	-	(476)	(476)	-	(677)	(677)
<b>Totale</b>	<b>120.053</b>	<b>284.238</b>	<b>404.291</b>	<b>215.648</b>	<b>293.299</b>	<b>508.947</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>26</sup> del credito del valore nominale di 368.605 migliaia di euro, di cui è prevista la riscossione entro l'esercizio 2016. Nel corso dell'esercizio 2012 la Capogruppo 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 15.079 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>27</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 23.2), 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 37.748 migliaia di euro si riferiscono principalmente:

- 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;
- 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.

<sup>26</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.

<sup>27</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.

### INVESTIMENTI DISPONIBILI PER LA VENDITA

Il dettaglio degli investimenti disponibili per la vendita, detenuti principalmente dalla Capogruppo, è il seguente:

#### 9.19 - Investimenti disponibili per la vendita

	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Azioni	5.322	5.312
Titoli a reddito fisso	502.837	428.945
Depositi fiduciari		94.466
Fondi comuni di investimento	4.245	3.692
Altri investimenti		98.158
<b>Totale</b>	<b>512.404</b>	<b>532.415</b>

La movimentazione nell'esercizio è stata la seguente:

#### 9.20 - 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>5.312</b>	<b>428.945</b>	<b>98.158</b>	<b>532.415</b>	<b>7.365</b>	<b>471.791</b>	<b>95.928</b>	<b>575.084</b>
Acquisti/Erogazioni	10	-	-	10	-	99.225	-	99.225
Variazioni del <i>fair value</i> a PN [19.1]	-	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)	(2.053)	(104.629)	(270)	(106.952)
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	<b>5.322</b>	<b>502.837</b>	<b>4.245</b>	<b>512.404</b>	<b>5.312</b>	<b>428.945</b>	<b>98.158</b>	<b>532.415</b>

#### Azioni

La voce Azioni comprende il costo storico di 4.500 migliaia di euro, invariato rispetto al precedente esercizio, della partecipazione del 15% nella Innovazione e Progetti ScpA in liquidazione.

#### Titoli a reddito fisso

La voce di 502.837 migliaia di euro accoglie BTP per un valore nominale complessivo di 500.000 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 nella nota successiva. Tutti i titoli in commento sono indisponibili in quanto consegnati a controparti per operazioni di pronti contro termine (nota 23.3).

#### 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 dalla Capogruppo, del residuo valore nominale di 93.550 migliaia di euro.

### STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

La movimentazione delle attività e passività è la seguente:

## 9.21 - Movimentazione degli strumenti finanziari derivati

	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>27</b>	<b>(9.531)</b>	-	<b>(9.504)</b>	<b>119</b>	<b>22.933</b>	-	<b>23.052</b>
Incrementi/(decrementi)	(28)	(34.348)	-	(34.376)	(6)	(37.191)	-	(37.197)
Proventi / (Oneri) a CE	6	7	-	13	(122)	10	-	(112)
Operazioni complete	(5)	3.798	-	3.793	36	4.717	-	4.753
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	-	<b>(40.074)</b>	-	<b>(40.074)</b>	<b>27</b>	<b>(9.531)</b>	-	<b>(9.504)</b>
di cui:								
Strumenti derivati attivi	-	-	-	-	27	-	-	27
Strumenti derivati passivi	-	(40.074)	-	(40.074)	-	(9.531)	-	(9.531)

Strumenti finanziari derivati di *cash flow hedging*

Nel mese di febbraio 2012 sono giunti a scadenza i due contratti di acquisti a termine di valuta estera, sottoscritti nel mese di marzo 2007 dalla Mistral Air Srl, per la copertura del rischio di cambio in USD relativo a canoni da corrispondere a fornitori per la locazione di due aeromobili.

Strumenti finanziari derivati di *fair value hedging*

Al 31 dicembre 2012 gli strumenti derivati in essere con un *fair value*<sup>28</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 Capogruppo ha venduto il tasso fisso dei titoli del 3,75% acquistando un tasso variabile.

## 10 RIMANENZE

Le Rimanenze nette sono così composte:

## 10.1 - Rimanenze

Descrizione	Saldo al 31.12.11	Variazioni economiche	Riclassifiche	Saldo al 31.12.12
Immobili destinati alla vendita	11.384	(456)	14.894	25.822
Prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti e merci	23.083	(3.149)	-	19.934
Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.472	742	-	13.214
<b>Totali</b>	<b>46.939</b>	<b>(2.863)</b>	<b>14.894</b>	<b>58.970</b>

Le rimanenze degli immobili si riferiscono alla porzione del portafoglio immobiliare della EGI SpA destinato alla vendita, il cui *fair value* al 31 dicembre 2012 è di circa 103 milioni di euro. La variazione è attribuibile per 14.894 migliaia di euro al cambio di destinazione di taluni immobili in precedenza classificati tra gli Investimenti Immobiliari e per 456 migliaia di euro a svalutazioni effettuate su taluni beni classificati nel Magazzino al netto degli incrementi per lavori.

La voce Prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti e merci accoglie principalmente il valore dei beni destinati alla vendita di PosteShop SpA, in giacenza prevalentemente presso gli Uffici Postali, la modulistica e gli stampati destinati all'attività di *e-procurement* del Gruppo Postel e i beni di proprietà della Capogruppo in vendita presso gli Uffici Postali.

La voce Materie prime, sussidiarie e di consumo accoglie principalmente il materiale necessario per l'attività di stampa e imbastimento del Gruppo Postel, oltre le SIM card e le *Scratch* card di PosteMobile SpA in giacenza prevalentemente presso gli Uffici Postali.

<sup>28</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.

## 11 CREDITI COMMERCIALI

Il dettaglio dei Crediti commerciali è il seguente:

### 11.1 - 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	152.410	2.725.092	2.877.502	181.555	2.198.191	2.379.746
Crediti vs. Controllanti	-	1.039.348	1.039.348	-	1.665.322	1.665.322
Crediti vs. imprese controllate	-	8.823	8.823	-	6.652	6.652
Crediti vs. imprese collegate	-	7.802	7.802	-	8.932	8.932
Crediti vs. imprese a controllo congiunto	-	65	65	-	4.306	4.306
Anticipi a fornitori	-	232	232	-	61	61
<b>Totale</b>	<b>152.410</b>	<b>3.781.362</b>	<b>3.933.772</b>	<b>181.555</b>	<b>3.883.464</b>	<b>4.065.019</b>

### CREDITI VERSO CLIENTI

Si compongono come segue:

### 11.2 - 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	148.559	709.655	858.214	176.941	960.305	1.137.246
Cassa Depositi e Prestiti	-	948.046	948.046	-	149.606	149.606
Crediti per servizi SMA conto terzi e altri servizi a valore aggiunto	23.114	363.666	386.780	24.614	432.099	456.713
Corrispondenti esteri	-	217.495	217.495	-	219.007	219.007
Crediti per pacchi, coniure espresso e pacco celere	-	176.322	176.322	-	165.591	165.591
Crediti per conto con saldo debitore	-	125.875	125.875	-	126.645	126.645
Crediti per altri servizi BancoPosta	-	95.702	95.702	-	98.480	98.480
Crediti per servizi di gestione delle agevolazioni pubbliche	-	44.316	44.316	-	52.919	52.919
Crediti per servizi telegrafici	-	31.991	31.991	-	40.253	40.253
Crediti per gestione immobiliare	-	8.626	8.626	-	9.906	9.906
Crediti verso altri clienti	3.338	405.140	408.478	-	314.629	314.629
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(22.601)	(401.742)	(424.343)	(20.000)	(371.249)	(391.249)
<b>Totale</b>	<b>152.410</b>	<b>2.725.092</b>	<b>2.877.502</b>	<b>181.555</b>	<b>2.198.191</b>	<b>2.379.746</b>

### CASSA DEPOSITI E PRESTITI

Il credito è rappresentato per 927.490 migliaia di euro da corrispettivi e commissioni del servizio BancoPosta di raccolta del risparmio postale di competenza dell'esercizio, interamente riscossi nel mese di gennaio 2013, e per la restante parte da residui compensi di esercizi precedenti.

### MINISTERI ED ENTI PUBBLICI

I crediti in commento si riferiscono principalmente alle seguenti Amministrazioni:

- Presidenza del Consiglio dei Ministri - Dipartimento dell'Editoria, relativi alla Capogruppo, 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;
- INPS, per 76.920 migliaia di euro, di cui 61.335 migliaia di euro relativi a compensi del servizio BancoPosta di pagamento delle pensioni, interamente maturati nell'esercizio;
- Ministero dello Sviluppo Economico, relativi alla Capogruppo, 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, relativi alla Capogruppo, per 44.957 migliaia di euro, riferiti per 42.089 migliaia di euro alle attività di notifica delle cartelle esattoriali;



- Roma Capitale, relativi principalmente alla Capogruppo, per 44.440 migliaia di euro, prevalentemente riferiti al servizio integrato di notifica degli atti amministrativi;
- Ministero della Giustizia, relativi alla Capogruppo, per complessivi 43.968 migliaia di euro, prevalentemente riferiti al servizio di notifica degli atti amministrativi (21.754 migliaia di euro) e al servizio BancoPosta di pagamento delle spese di giustizia (19.137 migliaia di euro);
- Comune di Milano, relativi alla Capogruppo, per 43.759 migliaia di euro, prevalentemente riferiti al servizio di notifica degli atti amministrativi;
- Agenzia delle Entrate, relativi alla Capogruppo, per 42.327 migliaia di euro, principalmente originati dalla spedizione di corrispondenza senza materiale affrancatura (18.859 migliaia di euro), dall'attività di gestione integrata della corrispondenza (7.830 migliaia di euro), dall'attività di erogazione dei rimborsi risultanti dalla liquidazione delle dichiarazioni dei redditi (7.395 migliaia di euro) e dalla riscossione delle tasse governative (2.787 migliaia di euro);
- Istituto Nazionale di Statistica, per 38.578 migliaia di euro relativi al servizio di stampa, imbustamento e consegna dei plichi per lo svolgimento del censimento nazionale 2011;
- Regione Lazio, relativi alla Capogruppo, per 24.141 migliaia di euro, prevalentemente riferiti al servizio integrato di notifica degli atti amministrativi;
- Ministero dell'Interno, relativi alla Capogruppo per complessivi 19.976 migliaia di euro, di cui 13.895 migliaia di euro relativi al servizio di notifica integrata e 6.066 migliaia di euro relativi al servizio di affrancatura di corrispondenza a credito.
- Regioni e Ministeri diversi per servizi effettuati nell'ambito della gestione dei fondi pubblici da parte della BdM-MCC SpA per complessivi 12.970 migliaia di euro considerati di medio lungo termine.

#### CREDITI PER SERVIZI SMA CONTO TERZI E ALTRI SERVIZI A VALORE AGGIUNTO

La voce include per 263.461 migliaia di euro crediti relativi al servizio di Posta Massiva e ad altri servizi a valore aggiunto e per 123.319 migliaia di euro crediti derivanti dal servizio di spedizione senza materiale affrancatura per conto di terzi.

#### CORRISPONDENTI ESTERI

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

#### CREDITI PER PACCHI, CORRIERE ESPRESSO E PACCO CELERE

Si riferiscono ai servizi prestati da SDA Express Courier SpA e alla spedizione pacchi svolta dalla Capogruppo.

#### CREDITI PER CONTI CORRENTI CON SALDO DEBITORE

I crediti del BancoPosta 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.

#### CREDITI PER SERVIZI DI GESTIONE DELLE AGEVOLAZIONI PUBBLICHE

Si riferiscono ai crediti per servizi prestati dalla BdM-MCC SpA per la gestione delle agevolazioni pubbliche.

**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 riferiti al servizio Posta Easy per 15.119 migliaia di euro.

**FONDO SVALUTAZIONE CREDITI VERSO CLIENTI**

La movimentazione del Fondo svalutazione crediti è la seguente:

## 11.3 - Movimentazione del Fondo svalutazione crediti verso clienti

Descrizione	Saldo al 01.01.11	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizz.	Variazione perimetro	Saldo al 31.12.11	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizz.	Variazione perimetro	Saldo al 31.12.12
Ammin. postali estere	10.167	(307)			7.095	(3.539)					3.556
Ammin. di pubbliche	153.061	(10.052)	3.212		140.697	16.278	3.212		(102)		160.085
Poste	224.621	9.551	502	(3.323)	231.284	26.314			(1.161)	(1.350)	244.787
Per interessi per ritardi di pagamento	387.852	(11.570)	3.714	(3.293)	24.73	379.076	39.053	3.212	(1.563)	(1.350)	408.428
	7.549	6.241		(1.617)		12.173	7.941			(4.199)	15.915
<b>Totale</b>	<b>395.401</b>	<b>(5.329)</b>	<b>3.714</b>	<b>(5.010)</b>	<b>2.473</b>	<b>391.249</b>	<b>46.996</b>	<b>3.212</b>	<b>(15.742)</b>	<b>(1.350)</b>	<b>424.343</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 debitrici. Il fondo svalutazione crediti verso clienti privati comprende un ammontare di 108.394 migliaia di euro stanziato nell'ambito dell'operatività BancoPosta prevalentemente a presidio del rischio di mancato recupero di numerose partite individualmente non significative vantate nei confronti di correntisti con saldo debitore.

**CREDITI VERSO CONTROLLANTI**

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

## 11.4 - Crediti verso Controllanti

Descrizione	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Servizio Universale	645.294	1.211.432
Remunerazione raccolta su c/c	249.040	326.467
Riduz. tariffarie/Agevolaz.elett.	159.924	161.067
Servizi delegati	36.322	36.322
Distribuzione monete euro	6.026	6.026
Altri	4.690	6.720
F.d.o sval.cred. vs. Controllanti	(61.948)	(82.712)
<b>Totale</b>	<b>1.039.348</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 migliaia di euro 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 conti 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 la remunerazione della raccolta BancoPosta su c/c si riferiscono esclusivamente a quanto maturato nell'esercizio 2012 e sono pressoché interamente relativi a depositi di risorse rivenienti da conti accesi dalla Pubblica Amministrazione.

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 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.

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.

#### 11.5 - Movimentazione del fondo svalutazione crediti verso Controllanti

	Saldo al 01.01.11	Acc.ti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31.12.11	Acc.ti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31.12.12
Fondo svalutazione	72.855	9.857	-	-	82.712	(9.045)	-	(11.719)	61.948

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 difficile 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.

#### CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Riguardano i crediti verso le imprese controllate, consolidate con il metodo del patrimonio netto. Il loro dettaglio è il seguente:

#### 11.6 - Crediti verso imprese controllate

Denominazione	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Poste Tributi ScpA	8.245	5.089
Docutel SoA	371	987
Kipoint SoA	104	419
Address Software Srl	103	157
<b>Totale</b>	<b>8.823</b>	<b>6.652</b>

#### CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE

Ammontano a 7.802 migliaia di euro (8.932 migliaia di euro al 31 dicembre 2011) e comprendono principalmente il credito verso al società collegata Docugest SpA.

**CREDITI VERSO IMPRESE A CONTROLLO CONGIUNTO**

Ammontano a 65 migliaia di euro (4.306 migliaia di euro al 31 dicembre 2011). Il saldo dei crediti in commento al 31 dicembre 2011 comprendeva la quota non consolidata con il metodo proporzionale del credito verso la società Italia Logistica Srl.

## **12 ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ**

## 12.1 - 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 tributari	729.477	250.597	980.074	483.767	333.196	816.963
Crediti per accordi CTD	225.917	88.027	313.944	217.717	83.113	300.830
Crediti verso terzi per imposta di bollo	196.308	181.993	378.301	-	6.430	6.430
Crediti per somme indisponibili per provvedimenti giudiziari	-	85.528	85.528	-	99.179	99.179
Crediti verso enti previdenziali e assistenziali (escl. accordi CTD)	-	90.153	90.153	-	90.288	90.288
Riserve tecniche a carico dei classificatori	27.948	-	27.948	17.917	-	17.917
Ratei e risconti attivi di natura commerciale	1.637	15.896	17.533	-	18.888	18.888
Altri crediti verso imprese controllate	-	322	322	-	168	168
Altri crediti verso imprese collegate	-	44	44	-	-	-
Crediti diversi	9.842	123.188	133.030	10.454	107.415	117.869
Fondo svalutazione crediti verso altri	(1.268)	(56.092)	(57.360)	(1.392)	(54.314)	(55.706)
<b>Totale</b>	<b>1.189.861</b>	<b>779.656</b>	<b>1.969.517</b>	<b>728.463</b>	<b>684.363</b>	<b>1.412.826</b>

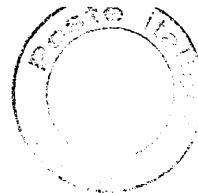
I crediti tributari per complessivi 980.074 migliaia di euro includono un ammontare di 731.391 migliaia di euro per l'anticipazione di Poste Vita SpA, per gli esercizi 2007-2012, delle ritenute e delle imposte sostitutive sui *capital gain* delle polizze Vita<sup>29</sup> e gli acconti versati all'Erario dalla Capogruppo, 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 BancoPosta relativi al 2012.

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.

## 12.2 - 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
Crediti						
vs. personale per accordo 2006 <sup>1</sup>	13.050	8.279	21.329	23.613	20.281	14.017
vs. personale per accordo 2008 <sup>2</sup>	89.956	22.540	112.496	129.364	106.288	23.629
vs. personale per accordo 2010 <sup>3</sup>	56.553	12.573	69.126	90.821	64.484	17.781
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
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>

<sup>29</sup> Dell'ammontare complessivo in commento, una quota di 266.380 migliaia di euro, determinata con riferimento alle riserve risultanti alla data del 31 dicembre 2012, non è stata ancora versata ed è iscritta tra gli Altri debiti tributari diversi (nota 25.4).



- (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.

I crediti verso terzi per imposta di bollo di complessivi 378.301 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 Capogruppo assolve in modo virtuale secondo le attuali disposizioni di legge;
- per 196.308 migliaia di euro alla rivalsa sui titolari di buoni fruttiferi postali in circolazione e di polizze assicurative dei Rami III e V 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>30</sup>. Per tale ultima voce un corrispondente ammontare è iscritto negli Altri debiti tributari (nota 25.4) sino alla scadenza o estinzione anticipata dei buoni fruttiferi postali o delle polizze assicurative, data in cui l'imposta dovrà essere versata all'Eario.

I crediti per somme indisponibili per provvedimenti giudiziari si riferiscono per 72.449 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 Capogruppo 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.

#### 12.3 - Movimentazione del Fondo svalutazione crediti verso altri

Descrizione	Saldo al 01.01.11	Acc.ti netti	Utilizzi	Variazione perimetro	Saldo al 31.12.11	Acc.ti netti	Utilizzi	Variazione perimetro	Saldo al 31.12.12
Ammin. pubbliche per servizi diversi	10.467	(380)	-	267	10.354	(6.857)	(293)	-	3.204
Crediti per accordi CTD	2.189	-	-	-	2.189	-	-	-	2.189
Altri crediti	39.390	6.593	(2.820)	-	43.163	9.814	(1.010)	-	51.967
<b>Totale</b>	<b>52.046</b>	<b>6.213</b>	<b>(2.820)</b>	<b>267</b>	<b>55.706</b>	<b>2.957</b>	<b>(1.303)</b>	<b>-</b>	<b>57.360</b>

## 13 CASSA E DEPOSITI BANCOPOSTA

### 13.1 - 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 sui 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

<sup>30</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).

(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.

## 14 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Il dettaglio è il seguente:

### 14.1 - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

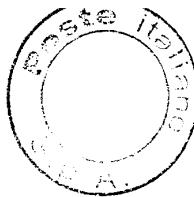
Descrizione	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Depositi bancari e presso la Tesoreria dello Stato	1.125.614	1.063.097
Depositi presso il MEF	1.397.125	829.399
Denaro e valori in cassa	10.584	10.959
<b>Totali</b>	<b>2.533.323</b>	<b>1.903.455</b>

### DEPOSITI BANCARI E PRESSO LA TESORERIA DELLO STATO

I Depositi bancari comprendono 25.606 migliaia di euro vincolati in conseguenza di provvedimenti giudiziari 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 della Capogruppo 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 9.1), 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 cd. "Buffer" presso il MEF si riferiscono a risorse raccolte presso la clientela, assoggettate a vincolo di impiego e non ancora investite.



## 15. ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA

Il loro dettaglio è il seguente:

### 15.1 - Attività non correnti destinate alla vendita

	Esercizio 2012	Esercizio 2011
<b>Saldo al 1° gennaio</b>		
Costo	16.752	9.753
Fondo ammortamento	(6.652)	(3.706)
Svalutazioni	(465)	(465)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>9.635</b>	<b>5.582</b>
<b>Variazioni dell'esercizio</b>		
Riclassifiche di attività non correnti <sup>[1]</sup>	(6.320)	4.241
Dismissioni <sup>[2]</sup>	(3.186)	(188)
Riclassifica dal fondo altri rischi ed oneri	-	-
<b>Totale variazioni</b>	<b>(9.506)</b>	<b>4.053</b>
<b>Saldo al 31 dicembre</b>		
Costo	225	16.752
Fondo ammortamento	(96)	(6.652)
Svalutazioni	-	(465)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>129</b>	<b>9.635</b>
<b>Riclassifiche <sup>[1]</sup></b>		
Costo	(12.244)	7.293
Fondo ammortamento	5.459	(3.052)
Fondo svalutazione	465	-
<b>Totale</b>	<b>(6.320)</b>	<b>4.241</b>
<b>Dismissioni <sup>[2]</sup></b>		
Costo	(4.283)	(294)
Fondo ammortamento	1.097	106
<b>Totale</b>	<b>(3.186)</b>	<b>(188)</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 economici negativi. Al 31 dicembre 2012, gli immobili originariamente destinati alla vendita per i quali non si è giunti, dopo il preliminare, al rogito degli stessi sono stati riclassificati nell'attivo immobilizzato.

## 16 CAPITALE SOCIALE

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

Al 31 dicembre 2012, tutte le azioni emesse sono sottoscritte e versate, non sono state emesse azioni privilegiate e la Capogruppo non possiede azioni proprie.

La tabella seguente rappresenta il raccordo tra il Patrimonio netto e il risultato della Capogruppo e il Patrimonio netto e il risultato consolidato:

16.1 Raccordo del Patrimonio Netto

	Patrimonio netto 31.12.12	Variazioni patrimoniali 2012	Risultato d'esercizio 2012	Patrimonio netto 31.12.11	Variazioni patrimoniali 2011	Risultato d'esercizio 2011	Patrimonio netto 01.01.11
<b>Bilancio Poste Italiane SpA</b>							
- Saldo di risultati non distribuiti delle società partecipate consolidate	<b>4.812.870</b>	<b>1.588.812</b>	<b>722.245</b>	<b>2.001.813</b>	<b>(2.309.951)</b>	<b>498.539</b>	<b>3.613.225</b>
- Valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio netto	<b>1.232.210</b>	-	<b>257.832</b>	<b>974.378</b>	-	<b>134.661</b>	<b>839.717</b>
- Saldo delle riserve e FV e CFH delle società partecipate	<b>1.038</b>	-	<b>(218)</b>	<b>1.256</b>	-	<b>542</b>	<b>714</b>
- Saldo delle riserve e FV e CFH delle società partecipate	<b>76.648</b>	<b>166.557</b>	-	<b>(109.909)</b>	<b>(72.010)</b>	-	<b>(37.899)</b>
- Differenze attuariali su TFR società partecipate	<b>(3.641)</b>	<b>(5.537)</b>	-	<b>1.896</b>	<b>717</b>	-	<b>1.179</b>
- Provvisioni da ammortamento Poste Vita SpA e Poste Assicura SpA (*)	<b>(18.563)</b>	-	<b>(6.066)</b>	<b>(12.497)</b>	-	<b>(9.474)</b>	<b>(3.023)</b>
- Effetti confermazione e cessione di ramo d'azienda tra società del gruppo	<b>2.269</b>	-	<b>31.131</b>	<b>(28.862)</b>	-	<b>2.159</b>	<b>(31.020)</b>
SDA Express Courier SpA	<b>(62.924)</b>	-	<b>1.212</b>	<b>(64.136)</b>	-	<b>1.661</b>	<b>(65.797)</b>
EGI SpA	<b>16.097</b>	-	<b>307</b>	<b>15.790</b>	-	<b>28.627</b>	<b>(12.837)</b>
PosteSpA	<b>664</b>	-	-	<b>664</b>	-	-	<b>664</b>
- Effetti da operazioni tra società del Gruppo	<b>(11.316)</b>	-	-	<b>(11.316)</b>	-	<b>(9.423)</b>	<b>(1.893)</b>
- Eliminazione restituzione di valore di partecipazioni consolidate	<b>222.372</b>	-	<b>61.440</b>	<b>160.932</b>	-	<b>10.519</b>	<b>150.413</b>
- Ammortamento sino al 1° gennaio 2004/Impairment avvenuto	<b>(126.673)</b>	-	<b>(42.235)</b>	<b>(84.418)</b>	-	-	<b>(84.418)</b>
- Effetti del Consolidato fiscale	<b>1.020</b>	-	<b>1.020</b>	-	-	<b>(6.208)</b>	<b>6.208</b>
- Altre rettifiche di consolidamento	<b>8.455</b>	-	<b>5.844</b>	<b>2.611</b>	-	<b>(5.221)</b>	<b>7.832</b>
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>5.650.526</b>	<b>1.769.832</b>	<b>1.032.492</b>	<b>2.848.202</b>	<b>(2.381.244)</b>	<b>846.381</b>	<b>4.383.045</b>
- Patrimonio netto di Terzi (escluso risultato)	-	<b>(13)</b>	-	<b>13</b>	-	-	<b>13</b>
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	-	<b>(13)</b>	-	<b>13</b>	-	-	<b>13</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>5.650.526</b>	<b>1.769.819</b>	<b>1.032.492</b>	<b>2.848.215</b>	<b>(2.381.244)</b>	<b>846.381</b>	<b>4.383.078</b>

(\*) La rettifica in oggetto è relativa al differimento degli oneri di collocamento effettuato da Poste Vita SpA su taluni prodotti Vita e da Poste Assicura SpA sui prodotti Danni; poiché il collocamento avviene attraverso la rete di Poste Italiane, detto differimento viene eliminato.

## 17 OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI

Come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 6 giugno 2012, nel mese di novembre la Capogruppo ha distribuito dividendi per 350.000 migliaia di euro (dividendo unitario pari a euro 0,27).

## 18 UTILE PER AZIONE

Per la determinazione dell'Utile base e dell'Utile diluito è stato assunto il risultato netto consolidato. Il denominatore utilizzato nel calcolo è rappresentato dal numero delle azioni emesse dalla Capogruppo, sia nel calcolo dell'Utile base che dell'Utile diluito, non esistendo elementi diluitivi né al 31 dicembre 2012 né al 31 dicembre 2011.

## 19 RISERVE

Il dettaglio è il seguente:

19.1 - Riserve

	Riserva legale	Riserva per il Patrimonio BancoPosta	Riserva fair value	Riserva Cash Flow Hedge	Totale
<b>Saldo al 1° gennaio 2011</b>	<b>186.991</b>	-	<b>(207.795)</b>	<b>(37.617)</b>	<b>(58.421)</b>
Incremento/(Decremento) di fair value nell'esercizio	-	-	(2.780.366)	(148.116)	(2.928.482)
Effetto fiscale sulla variazione di fair value	-	-	905.062	47.920	952.982
Trasferimenti a Conto economico	-	-	(74.239)	(70.998)	(145.237)
Effetto fiscale sui trasferimenti a Conto economico	-	-	20.792	22.862	43.654
Proventi/(Oneri) imputati direttamente a Patrimonio netto	-	-	(1.928.751)	(148.332)	(2.077.083)
Destinazione utile residuo 2010	38.948	-	-	-	38.948
Costituzione Patrimonio BancoPosta	-	1.000.000	-	-	1.000.000
<b>Saldo al 31 dicembre 2011</b>	<b>225.939</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(2.136.546)</b>	<b>(185.949)</b>	<b>(1.096.556)</b>
Incremento/(Decremento) di fair value nell'esercizio	-	-	3.336.192	201.675	3.537.867
Effetto fiscale sulla variazione di fair value	-	-	(1.076.665)	(65.115)	(1.141.780)
Trasferimenti a Conto economico	-	-	7.923	(111.627)	(103.704)
Effetto fiscale sui trasferimenti a Conto economico	-	-	(4.663)	35.796	31.133
Proventi/(Oneri) imputati direttamente a Patrimonio netto	-	-	2.262.787	60.729	2.323.516
Destinazione utile residuo 2011	37.183	-	-	-	37.183
Costituzione Patrimonio BancoPosta	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 dicembre 2012</b>	<b>263.122</b>	<b>1.000.000</b>	<b>126.241</b>	<b>(125.220)</b>	<b>1.264.143</b>

### RISERVA PER IL PATRIMONIO BANCOPOSTA

Come previsto dalla Legge<sup>31</sup>, al fine di individuare un patrimonio giuridicamente autonomo per l'applicazione degli istituti di vigilanza prudenziale alle attività del BancoPosta e a tutela dei relativi creditori, in data 14 aprile 2011 l'Assemblea degli Azionisti di Poste Italiane SpA ha deliberato la costituzione di un Patrimonio destinato all'esercizio dell'attività di BancoPosta come disciplinata dal DPR n. 144 del 14 marzo 2001 e ha determinato i beni e i rapporti giuridici in esso compresi e le regole di organizzazione, gestione e controllo (nota 2.2). Il Patrimonio BancoPosta è stato originariamente dotato di una specifica riserva patrimoniale di un miliardo di euro, costituita mediante destinazione di utili di esercizi precedenti riportati a nuovo.

### RISERVA FAIR VALUE

La Riserva fair value accoglie le variazioni di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita. Nel corso dell'esercizio 2012 le variazioni positive complessivamente intervenute per 3.336.192 migliaia di euro si riferiscono:

- per 3.009.042 migliaia di euro alla variazione positiva netta di valore degli investimenti disponibili per la vendita relativi all'Operatività finanziaria del Gruppo, composta per 3.002.359 migliaia di euro dalla oscillazione positiva degli Investimenti in titoli e per 6.683 migliaia di euro dall'oscillazione positiva degli Investimenti in azioni (nota 9.10);
- per 282.547 migliaia di euro alla variazione positiva netta del valore degli investimenti disponibili per la vendita relativi all'Operatività assicurativa del Gruppo descritti in nota 9.13;
- per 44.603 migliaia di euro alla variazione positiva netta del valore degli investimenti disponibili per la vendita relativi all'Operatività Postale e Commerciale del Gruppo descritti in nota 9.20.

<sup>31</sup> Art. 2, commi 17-octies e ss. della Legge n. 10 del 26 febbraio 2011 di conversione del D.L. n. 225 del 29 dicembre 2010.

**RISERVA CASH FLOW HEDGE**

La Riserva *cash flow hedge*, riferita alla Capogruppo, rappresenta le variazioni di *fair value* della parte "efficace" degli strumenti derivati di copertura di flussi di cassa previsti per il futuro. Nel corso dell'esercizio 2012 la variazione positiva netta di *fair value* di complessivi 201.675 migliaia di euro che è intervenuta sulla riserva è composta come segue:

- variazione positiva netta di 201.703 migliaia di euro nel valore degli strumenti finanziari derivati del BancoPosta descritti in nota 9.11;
- variazione negativa netta di 28 migliaia di euro nel valore degli strumenti finanziari derivati descritti in nota 9.21.

**20 RISERVE TECNICHE ASSICURATIVE**

Riguardano gli impegni delle controllate Poste Vita SpA e Poste Assicura SpA nei confronti degli assicurati, comprensivi delle passività differite determinatesi nell'applicazione del meccanismo dello *shadow accounting* e sono così composte:

## 20.1 - Riserve tecniche assicurative

Descrizione	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.11
Riserve matematiche	45.063.389	37.830.568
Riserve per somme da pagare	204.395	341.987
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	9.640.057	9.483.264
Altre Riserve	1.820.138	(3.425.482)
per spese di gestione	84.230	89.111
passività differite verso gli assicurati	1.735.908	(3.514.593)
Riserve tecniche danni	43.064	30.095
<b>Totale</b>	<b>56.771.043</b>	<b>44.260.432</b>

Il dettaglio delle variazioni intervenute è riportato nella tabella inerente la Variazione delle riserve tecniche e oneri relativi ai sinistri, nella nota 31.1.

La Riserva per passività differite verso gli assicurati accoglie le quote di utili e perdite da valutazione di competenza degli assicurati loro attribuite secondo il meccanismo dello *shadow accounting* (nota 2.3). In particolare, il valore della riserva in commento deriva dalla traslazione agli assicurati, secondo i principi contabili di riferimento, degli utili e delle perdite da valutazione al 31 dicembre 2012 del portafoglio degli investimenti disponibili per la vendita (nota 9.13) e in via residuale di quelli classificati nel *Fair value* rilevato a conto economico.

**21 FONDI PER RISCHI E ONERI**

La movimentazione è la seguente:

## 21.1 - Movimentazione Fondi per rischi e oneri nell'esercizio 2011

Descrizione	Saldo al 31.12.10	Accant.ti	Oneri finanziari	Assorbim. a Conto economico	Utilizi	Variaz. perimetro di consol.d.to	Saldo al 31.12.11
Fondo oneri non ricorrenti	251.195	24.733	-	(21.271)	(12.277)	-	242.380
Fondo vertenze con terzi	235.024	150.377	932	(21.449)	(21.566)	155	343.473
Fondo vertenze con il personale <sup>11</sup>	472.722	141.623	-	(19.886)	(123.548)	371	471.262
Fondo oneri del personale	166.702	361.320	-	(106.218)	(60.484)	-	361.320
Fondo oneri di solidarietà	58.706	-	-	(58.706)	-	-	-
Fondo buoni postali prescritti	19.579	-	(1.316)	(5.409)	(505)	-	12.349
Fondo oneri fiscali/previdenziali <sup>12</sup>	11.337	1.179	11	(241)	(1)	-	12.285
Altri fondi per rischi e oneri	111.733	5.930	34	(14.093)	(1.663)	4.053	105.994
<b>Totale</b>	<b>1.326.998</b>	<b>685.162</b>	<b>(339)</b>	<b>(247.273)</b>	<b>(220.064)</b>	<b>4.579</b>	<b>1.549.063</b>
Analisi complessiva Fondi per rischi e oneri:							
- quota non corrente							540.010
- quota corrente							1.009.053
							<b>1.549.063</b>

<sup>11</sup> L'accantonamento netto per costo del lavoro è di 107.796 migliaia di euro, i costi per servizi (prestenze legali) sono di 11.941 migliaia di euro

<sup>12</sup> Di cui 300 migliaia di euro per imposte dell'esercizio