

Tabella 9.30

**STATO PATRIMONIALE**  
**PATRIMONIO DESTINATO BANCOPOSTA**

(importi in Euro)

<u>Voci dell'attivo</u>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>10</b> Cassa e disponibilità liquide	3.180.533.120	3.077.596.388
<b>20</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
<b>30</b> Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
<b>40</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita	22.455.968.111	24.421.114.595
<b>50</b> Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	14.048.067.568	15.221.161.842
<b>60</b> Crediti verso banche	527.539.707	375.749.146
<b>70</b> Crediti verso clientela	9.886.926.550	8.356.600.222
<b>80</b> Derivati di copertura	12.156.652	32.087.160
<b>90</b> Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
<b>100</b> Partecipazioni	-	-
<b>110</b> Attività materiali	-	-
<b>120</b> Attività immateriali	-	-
<u>di cui:</u>		
- <i>avviamento</i>	-	-
<b>130</b> Attività fiscali	459.958.927	271.167.643
<i>a) correnti</i>	18.200.233	12.454.116
<i>b) anticipate</i>	441.758.694	258.713.527
<b>140</b> Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
<b>150</b> Altre attività	1.237.227.598	1.349.933.946
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>51.808.378.233</b>	<b>53.105.410.942</b>
<u>Voci del passivo e del patrimonio netto</u>		
<b>10</b> Debiti verso banche	3.483.754.328	3.484.111.217
<b>20</b> Debiti verso clientela	43.462.104.436	43.998.128.205
<b>30</b> Titoli in circolazione	-	-
<b>40</b> Passività finanziarie di negoziazione	-	-
<b>50</b> Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
<b>60</b> Derivati di copertura	816.115.812	470.972.877
<b>70</b> Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
<b>80</b> Passività fiscali	320.402.584	439.053.658
<i>a) correnti</i>	10.537.722	60.867.332
<i>b) differite</i>	309.864.862	378.186.326
<b>90</b> Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
<b>100</b> Altre passività	1.900.576.872	1.869.346.143
<b>110</b> Trattamento di fine rapporto del personale	18.847.975	18.217.384
<b>120</b> Fondi per rischi e oneri	282.011.702	348.280.812
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-
<i>b) altri fondi</i>	282.011.702	348.280.812
<b>130</b> Riserve da valutazione	(74.425.476)	504.280.433
<b>140</b> Azioni rimborsabili	-	-
<b>150</b> Strumenti di capitale	-	-
<b>160</b> Riserve	1.256.327.637	1.598.990.000
<b>170</b> Sovrapprezzi di emissione	-	-
<b>180</b> Capitale	-	-
<b>190</b> Azioni proprie	-	-
<b>200</b> Utile (Perdita) dell'esercizio	342.662.363	374.030.213
<b>Totale del passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>51.808.378.233</b>	<b>53.105.410.942</b>

Tabella 9.31

**CONTO ECONOMICO  
PATRIMONIO DESTINATO BANCOPOSTA**

(importi in Euro)

	2012	2013
<b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati	1.782.746.789	1.750.616.279
<b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati	(281.742.836)	(226.845.754)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>1.501.003.953</b>	<b>1.523.770.525</b>
<b>40</b> Commissioni attive	3.541.121.486	3.563.892.620
<b>50</b> Commissioni passive	(43.536.667)	(45.015.441)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>3.497.584.819</b>	<b>3.518.877.179</b>
<b>70</b> Dividendi e proventi simili	70.658	97.715
<b>80</b> Risultato netto dell'attività di negoziazione	103.647.662	22.917.461
<b>90</b> Risultato netto dell'attività di copertura	(959.876)	1.017.928
<b>100</b> Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	50.398.431	286.618.120
<i>a) crediti</i>	-	-
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	50.398.431	285.614.408
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	1.003.712
<i>d) passività finanziarie</i>	-	-
<b>110</b> Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>5.151.745.647</b>	<b>5.353.298.928</b>
<b>130</b> Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.173.611)	(8.657.057)
<i>a) crediti</i>	(1.173.611)	(8.657.057)
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	-
<i>c) attività finanziarie detenute fino a scadenza</i>	-	-
<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	-	-
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>5.150.572.036</b>	<b>5.344.641.871</b>
<b>150</b> Spese amministrative	(4.584.883.880)	(4.615.460.916)
<i>a) spese per il personale</i>	(80.420.209)	(88.124.611)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(4.504.463.671)	(4.527.336.305)
<b>160</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.395.176)	(81.665.275)
<b>170</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-	-
<b>180</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	-
<b>190</b> Altri oneri/proventi di gestione	(17.119.686)	(20.202.536)
<b>200 Costi operativi</b>	<b>(4.604.398.742)</b>	<b>(4.717.328.727)</b>
<b>210</b> Utili/(Perdite) delle partecipazioni	-	-
<b>220</b> Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	-	-
<b>230</b> Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
<b>240</b> Utili/(Perdite) da cessione di investimenti	-	-
<b>250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>546.173.294</b>	<b>627.313.144</b>
<b>260</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(203.510.931)	(253.282.931)
<b>270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>342.662.363</b>	<b>374.030.213</b>
<b>280</b> Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
<b>290 Utile/(Perdita) d'esercizio</b>	<b>342.662.363</b>	<b>374.030.213</b>

Tabella 9.32

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

(importi in Euro)

	2012	2013
<b>10 Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>342.662.363</b>	<b>374.030.213</b>
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a Conto economico		
<b>20 Attività materiali</b>	-	-
<b>30 Attività immateriali</b>	-	-
<b>40 Piani a benefici definiti</b>	(2.551.153)	776.455
<b>50 Attività non correnti in via di dismissione</b>	-	-
<b>60 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a Patrimonio netto</b>	-	-
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a Conto economico		
<b>70 Copertura di investimenti esteri</b>	-	-
<b>80 Differenze di cambio</b>	-	-
<b>90 Copertura dei flussi finanziari</b>	60.752.097	107.025.488
<b>100 Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	2.043.871.193	470.903.966
<b>110 Attività non correnti in via di dismissione</b>	-	-
<b>120 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a Patrimonio netto</b>	-	-
<b>130 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>2.102.072.137</b>	<b>578.705.909</b>
<b>140 Reddittività complessiva</b>	<b>2.444.734.500</b>	<b>952.736.122</b>

Tabella 9.33

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO  
PATRIMONIO DESTINATO BANCOPOSTA

(importi in Euro)

31 dicembre 2013										
	Capitale		Sovrapprezzi di emissione	Riserve		Riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni Proprie	Utile/(Perdita) d'esercizio	Patrimonio netto
	Azioni ordinarie	Altre azioni		di utili	altre (*)					
Esistenze al 31.12.2012	-	-	-	256.327.637	1.000.000.000	(74.425.476)	-	-	342.662.363	1.524.564.524
Modifica saldi di apertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Esistenze al 1.01.2013	-	-	-	256.327.637	1.000.000.000	(74.425.476)	-	-	342.662.363	1.524.564.524
Allocazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve	-	-	-	342.662.363	-	-	-	-	(342.662.363)	-
Dividendi e altre destinazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni di riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni sul Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissione nuove azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuzione straordinaria dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivati su proprie azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reddittività complessiva esercizio 2013	-	-	-	-	-	578.705.909	-	-	374.030.213	952.736.122
Patrimonio netto al 31.12.2013	-	-	-	598.990.000	1.000.000.000	504.280.433	-	-	374.030.213	2.477.300.646
(*) La voce rappresenta la Riserva per il Patrimonio BancoPosta										

31 dicembre 2012										
	Capitale		Sovrapprezzi di emissione	Riserve		Riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni Proprie	Utile/(Perdita) del periodo	Patrimonio netto
	Azioni ordinarie	Altre azioni		di utili	altre (*)					
Esistenza al 31.12.2011	-	-	-	-	1.000.000.000	(2.176.497.613)	-	-	256.327.637	(920.169.976)
Modifica saldi di apertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Esistenza al 1.01.2012	-	-	-	-	1.000.000.000	(2.176.497.613)	-	-	256.327.637	(920.169.976)
Allocazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve	-	-	-	256.327.637	-	-	-	-	(256.327.637)	-
Dividendi e altre destinazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni di riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni sul Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissione nuove azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuzione straordinaria dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivati 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	(74.425.476)	-	-	342.662.363	1.524.564.524

Tabella 9.34

**RENDICONTO FINANZIARIO – METODO INDIRETTO**  
**PATRIMONIO DESTINATO BANCOPOSTA**

(importi in Euro)

	2012	2013
<b>A ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1 Gestione</b>	<b>582.158.730</b>	<b>657.757.037</b>
- risultato d'esercizio	342.662.363	374.030.213
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	55.512	(1.397.098)
- plus/minusvalenze su attività di copertura	959.876	(1.017.928)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	1.173.611	8.657.057
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	-	-
- accantonamenti netti a fondi rischi e oneri ed altri costi/ricavi	390.370.723	462.299.444
- imposte e tasse non liquidate	1.206.246	57.899.510
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale	-	-
- altri agglustamenti	(154.269.601)	(242.714.161)
<b>2 Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(6.401.425.571)</b>	<b>330.937.385</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.691.071.680)	(1.250.108.523)
- crediti verso banche: a vista	78.875.173	1.358.543
- crediti verso banche: altri crediti	(7.065.888)	150.168.392
- crediti verso clientela	(336.054.024)	1.542.225.322
- altre attività	(446.109.152)	(112.706.349)
<b>3 Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>6.182.593.135</b>	<b>91.022.928</b>
- debiti verso banche: a vista	69.127.752	(160.900.150)
- debiti verso banche: altri debiti	1.042.919.993	161.257.038
- debiti verso clientela	5.011.907.201	536.023.769
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- altre passività	58.638.189	(445.357.729)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>363.326.294</b>	<b>1.079.717.350</b>
<b>B ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1 Liquidità generata da</b>	<b>520.000.000</b>	<b>2.680.642.082</b>
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino a scadenza	520.000.000	2.680.642.082
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2 Liquidità assorbita da</b>	<b>(199.673.897)</b>	<b>(3.863.296.164)</b>
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino a scadenza	(199.673.897)	(3.863.296.164)
- acquisti di attività materiali	-	-
- acquisti di attività immateriali	-	-
- acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>320.326.103</b>	<b>(1.182.654.082)</b>
<b>C ATTIVITA' DI PROVVISATA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>	<b>683.652.397</b>	<b>(102.936.732)</b>

**Stato Patrimoniale**

I principali dati di sintesi dello Stato Patrimoniale sono esposti nella tabella 9.35, insieme alle risultanze degli anni precedenti.

**Tabella 9.35****STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(importi in €/000)

	<b>2 mag. 2011 31 dic. 2011</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-13</b>
<b><u>Voci dell'attivo</u></b>			
Cassa e disponibilità liquide	2.496.881	3.180.533	3.077.596
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	12.843	-	-
Attività finanziarie valutate al fair value		-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	13.464.687	22.455.968	24.421.115
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	14.363.893	14.048.068	15.221.162
Crediti verso le banche	665.154	527.539	375.749
Crediti verso clientela	9.486.296	9.886.926	8.356.600
Derivati di copertura	73.570	12.157	32.087
Attività fiscali	1.180.943	459.959	271.168
Altre attività	735.457	1.237.228	1.349.934
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>42.479.724</b>	<b>51.808.378</b>	<b>53.105.411</b>
<b><u>Voci del passivo</u></b>			
Debiti verso le banche	2.371.707	3.483.754	3.484.111
Debiti verso la clientela	38.450.197	43.462.104	43.998.128
Passività finanziarie di negoziazione	6.933	-	-
Derivati di copertura	616.949	816.116	470.973
Passività fiscali	53.026	320.402	439.054
Altre passività	1.590.097	1.900.577	1.869.347
Trattamento di fine rapporto	15.408	18.848	18.217
Fondi per rischi e oneri	295.577	282.012	348.281
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>43.399.894</b>	<b>50.283.813</b>	<b>50.628.111</b>
<b><u>Patrimonio netto</u></b>	<b>(920.170)</b>	<b>1.524.565</b>	<b>2.477.300</b>
<b><u>di cui:</u></b>			
Riserva di costituzione	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Utili portati a nuovo esercizi precedenti	-	256.328	598.990
Riserve da valutazione	(2.176.498)	(74.425)	504.280
Utile d'esercizio	256.328	342.662	374.030
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>42.479.724</b>	<b>51.808.378</b>	<b>53.105.411</b>

Fonte: Poste italiane S.p.A. - Relazione finanziaria annuale

Con riferimento alle consistenze patrimoniali, al 31 dicembre 2013 si evidenzia che:

- la voce *Cassa e disponibilità liquide*, pari a € 3.077,6 mln, è costituita per € 2.604,3 mln (€ 2.487,3 mln nel 2012) da disponibilità liquide presso gli Uffici Postali e presso le Società di trasporto valori rivenienti dalla raccolta effettuata sui

- conti correnti postali, sui prodotti di Risparmio postale, non ancora riversati alla Cassa Depositi e Prestiti, e da anticipazioni prelevate presso la Tesoreria dello Stato per garantire l'operatività degli Uffici Postali. La voce comprende, inoltre, depositi liberi presso Banche Centrali per un ammontare di € 473,3 mln (€ 693,3 nel 2012);
- le *Attività finanziarie disponibili per la vendita*<sup>77</sup>, iscritte al *fair value* di € 24.421,1 mln (€ 22.455,9 mln nel 2012), si riferiscono, pressoché integralmente, a investimenti in titoli di Stato italiani e solo in via residuale in azioni Mastercard e VISA. L'incremento del periodo (€ 1.965,2 mln) è attribuibile alla variazione positiva del *fair value* e a nuovi investimenti in titoli per effetto dell'aumento della raccolta da clientela privata;
  - le *Attività finanziarie detenute fino a scadenza*<sup>78</sup> comprendono investimenti in titoli di debito, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa. L'incremento del periodo (€ 1.173,1 mln) è riferibile a nuovi investimenti in titoli per effetto dell'aumento della raccolta diretta da clientela privata;
  - i *Crediti verso le banche*, pari a € 375,7 mln (€ 527,5 mln nel 2012), sono relativi a somme versate in garanzia a controparti con le quali sono in essere operazioni di Asset Swap<sup>79</sup>;
  - i *Crediti verso la clientela*, sono pari complessivamente a € 8.356,6 mln (€ 9.886,9 mln nel 2012). Nell'aggregato si notano crediti verso il MEF per € 5.757,8 mln - riferibili per € 5.227,0 mln (di cui € 149,0 mln per interessi maturati) ad impieghi della raccolta da conti correnti postali appartenenti alla clientela pubblica<sup>80</sup>, e per € 530,7 mln (di cui € 1,3 mln per interessi maturati) a depositi di somme rivenienti dalla raccolta effettuata su conti correnti intestati alla clientela privata (c.d. *Conto Buffer*)<sup>81</sup> - e verso la Cassa Depositi e Prestiti per € 893,4 mln, relativi a corrispettivi e commissioni per il servizio di raccolta del risparmio postale di competenza dell'esercizio, interamente riscossi a gennaio 2014. La diminuzione dei crediti rispetto al precedente esercizio (-15,5%) è attribuibile, ai

<sup>77</sup> La voce " *Attività finanziarie disponibili per la vendita*" corrisponde al portafoglio *Available For Sale* (AFS) e risulta composta da investimenti in *Titoli di debito*, iscritti al *fair value* di € 24.373,7 mln, e da investimenti in *Titoli di capitale*, iscritti al *fair value* di € 47,3 mln.

<sup>78</sup> La voce " *Attività finanziarie detenute sino alla scadenza*" corrisponde al portafoglio *Held To Maturity* (HTM).

<sup>79</sup> *Asset Swap* sono contratti in cui due controparti si scambiano pagamenti periodici di interessi.

<sup>80</sup> Come previsto nell'apposita convenzione che, scaduta il 31 dicembre 2012, è attualmente in corso di rinnovo, tali impieghi sono remunerati ad un tasso variabile calcolato su un paniere di titoli di Stato e indici del mercato monetario.

<sup>81</sup> Come già riferito, nella convenzione per i servizi di Tesoreria - sottoscritta l'8 maggio 2009, prorogata e integrata con atti aggiuntivi del settembre 2011, febbraio 2012 e marzo 2013 e scaduta il 31 dicembre 2013 - è stabilito che la remunerazione per tali impieghi sia commisurata al tasso *Main Refinancing Operations (MRO)*, che corrisponde al tasso minimo praticato dalla Banca Centrale Europea nelle più recenti operazioni di rifinanziamento.

minori saldi sia del deposito corrispondente alla raccolta in conti correnti postali da Pubblica Amministrazione, sia del *Conto Buffer* (€ 1.400,2 mln nel 2012).

Per quanto riguarda le voci del *passivo* si rileva che:

- i *Debiti verso le banche*, la cui consistenza ammonta a € 3.484,1 mln, si presenta in linea con l'esercizio 2012 e accoglie debiti per € 3.193,1 mln per operazioni in Pronti contro termine, connesse al finanziamento triennale di € 2,5 mld stipulato a febbraio 2012 con Banca IMI S.p.A. e remunerato al tasso indicizzato REFI<sup>82</sup>, aumentato di un differenziale negoziato con l'istituzione finanziaria creditrice, la cui restituzione è prevista in un'unica soluzione a febbraio 2015;
- i *Debiti verso clientela*, pari a € 43.998,1 mln, registrano l'incremento di € 536,0 mln rispetto al 2012, quale risultante dell'aumento della raccolta in conti correnti (i debiti verso correntisti ammontano a € 40.081 mln, a fronte di € 38.780 mln del 2012) e della riduzione dei Pronti contro termine (€ 1.729,8 mln contro € 2.523,5 mln del 2012) per effetto del rimborso, il 4 settembre 2013, della prima rata di € 812,3 mln del finanziamento, remunerato al tasso REFI aumentato di un differenziale, stipulato con Cassa Depositi e Prestiti nel febbraio 2012<sup>83</sup>;
- le *Altre passività*, pari a € 1.869,3 mln, comprendono debiti tributari verso l'Erario (€ 611,4 mln), verso il patrimonio non destinato (€ 377,8 mln), riferiti alle prestazioni di servizi di Poste italiane S.p.A. nel mese di dicembre 2013, regolati nel mese successivo, e somme in liquidazione ai beneficiari per € 629,9 mln.

Il *Patrimonio netto* del Patrimonio destinato BancoPosta ammonta, al 31 dicembre 2013, a € 2.477,3 mln (€ 1.524,6 mln nel 2012) e comprende oltre la Riserva di costituzione di € 1,0 mld, l'attribuzione a Riserva degli utili conseguiti negli anni precedenti per € 598,9 mln, la variazione positiva del *fair value* degli Investimenti in titoli disponibili per la vendita per € 504,3 mln e l'utile dell'esercizio di € 374,0 mln.

<sup>82</sup> Il tasso REFI, denominato anche "tasso per le operazioni di rifinanziamento", è il tasso di interesse della BCE e rappresenta il valore indicizzato che le banche sono tenute a pagare nei casi di finanziamento dalla BCE.

<sup>83</sup> Le successive scadenze per il rimborso del finanziamento sono fissate al 6 agosto 2014 per € 814,0 mln e al 26 febbraio 2015 per € 915,8 mln.

**Conto economico**

Il Patrimonio destinato BancoPosta ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile di € 374,0 mln, superiore del 9,2% rispetto al risultato del 2012 (tabella 9.36).

**Tabella 9.36****CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(importi in €/000)

		2 mag. 2011 31 dic. 2011	2012	2013	Δ% 13/12
Interessi attivi e proventi assimilati		1.142.083,8	1.782.746,8	1.750.616,2	-1,8%
Interessi passivi e oneri assimilati		(78.600,0)	(281.742,8)	(226.845,7)	-19,5%
<b>Margine di interesse</b>	<b>A</b>	<b>1.063.483,8</b>	<b>1.501.004,0</b>	<b>1.523.770,5</b>	<b>1,5%</b>
Commissioni attive		2.347.634,4	3.541.121,5	3.563.892,6	0,6%
Commissioni passive		(26.430,3)	(43.536,7)	(45.015,4)	3,4%
<b>Commissioni nette</b>	<b>B</b>	<b>2.321.204,1</b>	<b>3.497.584,8</b>	<b>3.518.877,2</b>	<b>0,6%</b>
<b>Risultato netto delle attività finanziarie</b>	<b>C</b>	<b>82.191,8</b>	<b>153.156,8</b>	<b>310.651,2</b>	<b>102,8%</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>D=(A+B+C)</b>	<b>3.466.879,7</b>	<b>5.151.745,6</b>	<b>5.353.298,9</b>	<b>3,9%</b>
Altri oneri/proventi di gestione	<b>E</b>	(12.886,7)	(17.119,7)	(20.202,5)	18,0%
<b>PROVENTI OPERATIVI</b>	<b>F=(D-E)</b>	<b>3.453.993,0</b>	<b>5.134.625,9</b>	<b>5.333.096,4</b>	<b>3,9%</b>
Spese amministrative:	<b>G</b>	(2.991.028,3)	(4.584.883,9)	(4.615.460,9)	0,7%
di cui: spese per il personale		(56.819,8)	(80.420,2)	(88.124,6)	9,6%
<b>ONERI OPERATIVI</b>	<b>G</b>	<b>(2.991.028,3)</b>	<b>(4.584.883,9)</b>	<b>(4.615.460,9)</b>	<b>0,7%</b>
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>H=(F-G)</b>	<b>462.964,7</b>	<b>549.742,0</b>	<b>717.635,5</b>	<b>30,5%</b>
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	<b>I</b>	6.430,2	(1.173,6)	(8.657,1)	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	<b>L</b>	(12.390,7)	(2.395,2)	(81.665,3)	n.s.
<b>UTILE DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>M=H-(I+L)</b>	<b>457.004,2</b>	<b>546.173,2</b>	<b>627.313,1</b>	<b>14,9%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	<b>N</b>	(200.676,6)	(203.510,9)	(253.282,9)	24,5%
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>O=(M-N)</b>	<b>256.327,6</b>	<b>342.662,3</b>	<b>374.030,2</b>	<b>9,2%</b>

Elaborazione della Corte.

Il Risultato della gestione operativa si è attestato a € 717,6 mln, aumentato del 30,5% sul 2012 (549,7 mln), ed evidenzia le seguenti principali dinamiche:

- il Margine di interesse, pari a € 1.523,8 mln (+1,5% sul 2012), rappresenta il saldo tra *interessi attivi* per € 1.750,6 mln, derivanti dal rendimento degli impieghi fruttiferi in Titoli di Stato e depositi presso il MEF, e *interessi passivi* per € 226,8 mln, corrispondenti all'ammontare da riconoscere alla clientela sulla raccolta dei conti correnti postali (€ 185 mln) ed a controparti di operazioni in Pronti contro Termine (€ 42 mln). Nell'aggregato, la diminuzione degli interessi passivi (€-54,9 mln), conseguente alla riduzione del tasso di interesse riconosciuto alla clientela privata, ha largamente compensato la contrazione del rendimento degli impieghi relativi ai depositi fruttiferi presso il MEF<sup>84</sup> (€-32,1 mln);

<sup>84</sup> Il tasso di rendimento degli impieghi derivanti dalla clientela pubblica è passato dal 3,90% al 31 dicembre 2012 al 2,61% al 31 dicembre 2013.



- le *Commissioni nette*, pari a € 3.518,9 mln, rappresentano il saldo tra *commissioni attive* (€ 3.563,9 mln), derivanti dalla convenzione con Cassa Depositi e Prestiti, dalle attività di incasso bollettini e pagamenti vari e da altri servizi resi alla clientela, e *passive* (€ 45,0 mln) connesse, prevalentemente all'adesione ai circuiti di regolamento delle carte di debito/credito;
- l'*Attività finanziaria* chiude con un risultato positivo di € 310,6 mln, raddoppiato rispetto al 2012, per effetto, principalmente, della crescita dell'utile da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita (€ 285,6 mln nel 2013 a fronte di € 50,4 mln del 2012);
- il *Margine di intermediazione* per effetto delle attività appena descritte si è attestato a € 5.353,3 mln, in rialzo del 3,9% sul 2012 (€ 5.151,7 mln);
- i *Costi operativi*, dettagliatamente esposti nella tabella 9.37, ammontano a € 4.717,3 mln, in crescita del 2,5% sul 2012.

Tabella 9.37

COSTI OPERATIVI				
(importi in €/000)				
	2 mag. 2011 31 dic. 2011	2012	2013	Δ% 13/12
Spese amministrative	2.991.028,3	4.584.883,9	4.615.460,9	0,7%
di cui:				
Spese per il personale	56.819,8	80.420,2	88.124,6	9,6%
Altre spese amministrative	2.934.208,5	4.504.463,7	4.527.336,3	0,5%
Accantonamenti netti ai Fondi per rischi e oneri	12.390,7	2.395,2	81.665,3	n.s.
Altri oneri/proventi di gestione	12.886,7	17.119,7	20.202,5	18,0%
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>3.016.305,7</b>	<b>4.604.398,8</b>	<b>4.717.328,7</b>	<b>2,5%</b>

Nell'aggregato si nota il rialzo del *Costo del personale* (+9,6%), riferibile alla corresponsione degli emolumenti legati al rinnovo contrattuale nonché agli oneri sostenuti per incentivi agli esodi anticipati, delle *Altre spese amministrative* (+0,5%) che accolgono i prezzi di trasferimento riconosciuti alle funzioni di Poste italiane S.p.A. per le attività da esse svolte, e degli *Altri oneri/proventi di gestione* (+18,0%) riconducibile a perdite operative. La variazione in aumento della voce *Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri* è imputabile, principalmente, ai maggiori accantonamenti effettuati nell'esercizio a copertura sia di rischi legati a potenziali istanze della clientela relative a prodotti di investimento collocati in passato, con performance non in linea con le attese, sia di prevedibili passività relative a contenziosi giudiziali di varia natura con fornitori e terzi.

Per effetto delle dinamiche appena illustrate il *Risultato dell'operatività corrente*, al lordo delle imposte, si è stabilito a € 627,3 mln, in aumento del 14,9% sull'esercizio di confronto.

**9.6 Gruppo Poste italiane**

Il Gruppo Poste italiane, che include Poste italiane S.p.A. (*Capogruppo*) e le Società da essa controllate sia direttamente che indirettamente (vedi capitolo 10), ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile netto di € 1.004,9 mln, in diminuzione del 2,7% sul 2012 (€ 1.032,5 mln). Analogamente a quanto riferito per la Capogruppo, il bilancio del Gruppo include il provento straordinario di € 222,8 mln, relativo al credito maturato nel periodo d'imposta 2004-2006 a seguito del riconoscimento dell'integrale deducibilità dall'IRES dell'IRAP sostenuta sul costo del lavoro.

Le risultanze dello Stato Patrimoniale, del Conto economico, della Movimentazione dello Stato Patrimoniale e del Rendiconto finanziario per l'anno 2013, confrontate con quelle del precedente esercizio, sono esposte nelle tabelle che seguono (da tabella 9.38 a tabella 9.41).

**Tabella 9.38****STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(importi in €/000)

ATTIVO	31 dicembre 2012	di cui parti correlate	31 dicembre 2013	di cui parti correlate
<b>Attività non correnti</b>				
Immobili, impianti e macchinari	2.650.319	-	2.490.278	-
Investimenti Immobiliari	135.729	-	68.934	-
Attività immateriali	523.881	-	576.911	-
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto	9.822	9.822	8.611	8.611
Attività finanziarie	88.545.089	615.771	106.478.255	2.401.453
Crediti commerciali	152.410	-	108.747	-
Imposte differite attive	905.479	-	673.349	-
Altri crediti e attività	1.189.861	1.466	1.568.175	1.466
<b>Totale</b>	<b>94.112.590</b>		<b>111.973.260</b>	
<b>Attività correnti</b>				
Rimanenze	58.970	-	145.078	-
Crediti commerciali	3.781.362	2.168.087	3.637.139	2.124.544
Crediti per imposte correnti	521.665	-	718.674	-
Altri crediti e attività	779.656	9.967	938.400	3.426
Attività finanziarie	15.602.736	7.512.759	11.988.354	6.866.752
Cassa e depositi BancoPosta	3.179.701	-	3.079.693	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.533.323	1.397.125	1.445.334	529.414
<b>Totale</b>	<b>26.457.413</b>		<b>21.952.672</b>	
<b>Attività non correnti destinate alla vendita</b>	<b>129</b>	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>120.570.132</b>		<b>133.925.932</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>31 dicembre 2012</b>		<b>31 dicembre 2013</b>	
<b>Patrimonio netto</b>				
Capitale sociale	1.306.110	-	1.306.110	-
Riserve	1.264.143	-	1.951.888	-
Risultati portati a nuovo	3.080.273	-	3.858.306	-
<b>Totale Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>5.650.526</b>		<b>7.116.304</b>	
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.650.526</b>		<b>7.116.304</b>	
<b>Passività non correnti</b>				
Riserve tecniche assicurative	56.771.043	-	68.004.986	-
Fondi per rischi e oneri	538.879	56.902	564.552	49.282
Trattamento di fine rapporto e Fondo quiescenza	1.440.133	-	1.339.877	-
Passività finanziarie	6.067.606	2.640.962	5.928.324	955.240
Imposte differite passive	412.533	-	505.550	-
Altre passività	329.269	6	531.528	-
<b>Totale</b>	<b>65.559.463</b>		<b>76.874.817</b>	
<b>Passività correnti</b>				
Fondi per rischi e oneri	872.801	11.543	601.143	10.775
Debiti commerciali	1.630.695	198.219	1.519.629	181.287
Debiti per imposte correnti	62.762	-	101.845	-
Altre passività	1.703.002	70.512	1.870.213	70.723
Passività finanziarie	45.090.883	127.759	45.841.981	941.033
<b>Totale</b>	<b>49.360.143</b>		<b>49.934.811</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>120.570.132</b>		<b>133.925.932</b>	

Tabella 9.39

## PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO CONSOLIDATO

(importi in €/000)

	Esercizio 2012	di cui parti correlate	Esercizio 2013	di cui parti correlate
Ricavi e proventi	9.932.535	2.640.841	9.622.246	2.572.941
Premi assicurativi	10.530.826	-	13.200.046	-
Proventi diversi derivanti da operatività finanziaria e assicurativa	3.463.605	-	3.281.152	-
Altri ricavi e proventi	142.519	3.882	164.757	6.722
<b>Totale Ricavi</b>	<b>24.069.485</b>		<b>26.268.201</b>	
Costi per beni e servizi	2.828.117	188.118	2.734.491	158.686
Variazioni riserve tecniche assicurative e oneri relativi a sinistri	12.987.840	-	15.265.561	-
Oneri diversi derivanti da operatività finanziaria e assicurativa	164.388	-	73.811	-
Costo del lavoro	5.895.089	33.515	6.007.993	39.608
<i>di cui oneri (proventi) non ricorrenti</i>	<i>(82.042)</i>		<i>(20.283)</i>	
Ammortamenti e svalutazioni	648.881	-	588.644	-
Incrementi per lavori interni	<i>(61.947)</i>	-	<i>(57.210)</i>	-
Altri costi e oneri	225.064	6.197	254.416	7.282
<b>Totale Costi</b>	<b>22.687.432</b>		<b>24.867.706</b>	
<b>Risultato operativo e di intermediazione</b>	<b>1.382.053</b>		<b>1.400.495</b>	
Oneri finanziari	118.155	14.715	98.113	8.847
Proventi finanziari	159.094	43.919	226.042	41.876
<i>di cui proventi non ricorrenti</i>	<i>-</i>		<i>59.576</i>	
Proventi/(Oneri) da valutazione di partecipazioni con il metodo del Patrimonio netto	<i>(218)</i>	-	157	-
<b>Gestione Finanziaria</b>	<b>40.721</b>	-	<b>128.086</b>	-
<b>Risultato prima delle Imposte</b>	<b>1.422.774</b>		<b>1.528.581</b>	
Imposte dell'esercizio	668.134	-	746.476	-
Imposte esercizi precedenti per variazioni normative	<i>(277.852)</i>	-	<i>(222.772)</i>	-
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>1.032.492</b>		<b>1.004.877</b>	
di cui Quota Gruppo	1.032.492	-	1.004.877	-
di cui Quota di spettanza di terzi	-	-	-	-
Utile per azione	0,791		0,769	
Utile diluito per azione	0,791		0,769	

Tabella 9.40

## MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(importi in €/000)

	Capitale sociale	Riserve				Risultati portati a nuovo	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserva di Terzi	Totale Patrimonio netto
		Riserva legale	Riserva per il Patrimonio BancoPosta	Riserva fair value	Riserva cash flow hedge				
<b>Saldo al 1° gennaio 2012</b>	<b>1.306.110</b>	<b>225.939</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(2.136.546)</b>	<b>(185.949)</b>	<b>2.638.648</b>	<b>2.848.202</b>	<b>13</b>	<b>2.848.215</b>
Totale conto economico complessivo dell'esercizio	-	-	-	2.262.787	60.729	828.808	3.152.324	-	3.152.324
Destinazione utile a riserve	-	37.183	-	-	-	(37.183)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(350.000)	(350.000)	-	(350.000)
Variazione perimetro di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)
<b>Saldo al 31 dicembre 2012</b>	<b>1.306.110</b>	<b>263.122</b>	<b>1.000.000</b>	<b>126.241</b>	<b>(125.220)</b>	<b>3.080.273</b>	<b>5.650.526</b>	<b>-</b>	<b>5.650.526</b>
Totale conto economico complessivo dell'esercizio	-	-	-	544.607	107.026	1.064.145	1.715.778	-	1.715.778
Destinazione utile a riserve	-	36.112	-	-	-	(36.112)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(250.000)	(250.000)	-	(250.000)
Altre operazioni con gli azionisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annullamento Decisione CE 16/07/08	-	-	-	-	-	568.407	568.407	-	568.407
Credito vs azionista annullamento Decisione CE 16/07/08	-	-	-	-	-	(568.407)	(568.407)	-	(568.407)
<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>	<b>1.306.110</b>	<b>299.234</b>	<b>1.000.000</b>	<b>670.848</b>	<b>(18.194)</b>	<b>3.858.306</b>	<b>7.116.304</b>	<b>-</b>	<b>7.116.304</b>

Tabella 9.41

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(importi in €/000)

	Esercizio 2012	Esercizio 2013
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>1.903.455</b>	<b>2.533.323</b>
Risultato prima delle imposte	1.422.774	1.528.581
Ammortamenti e svalutazioni	606.626	588.644
<i>Impairment</i> avviamento/differenza da consolidamento	42.255	
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	281.190	163.558
Utilizzo fondi rischi e oneri	(420.591)	(413.494)
Accantonamento per trattamento fine rapporto	733	967
Trattamento di fine rapporto e Fondo di quiescenza pagato	(96.071)	(73.046)
Interessi passivi vs istituzioni finanziarie	48.280	(14.229)
(Plusvalenze)/Minusvalenze per disinvestimenti	(256)	875
(Plusvalenze)/Minusvalenze su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(1.403.688)	(636.514)
(Proventi)/Oneri e altre componenti non monetarie dell'operatività finanziaria e assicurativa	(901.043)	(2.073.504)
(Dividendi)	(108)	(98)
Dividendi incassati	108	98
(Proventi) Finanziari da realizzo	(12.121)	(8.784)
(Proventi) Finanziari per interessi	(143.459)	(212.038)
Interessi incassati	146.883	120.415
Interessi passivi e altri oneri finanziari	115.755	93.273
Interessi pagati	(74.681)	(17.965)
Perdite e svalutazioni/(Recuperi) su crediti	32.973	29.963
Imposte sul reddito pagate	(902.323)	(665.618)
Altre variazioni	7.582	3.052
Flusso di cassa generato dall'attività di esercizio prima delle variazioni del circolante	[a] (1.249.182)	(1.585.864)
<b>Variazioni del capitale circolante:</b>		
(Incremento)/Decremento Rimanenze	2.863	(595)
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	57.989	128.915
(Incremento)/Decremento Altri crediti e attività	(239.368)	(222.769)
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	(385.623)	(111.066)
Incremento/(Decremento) Altre passività	62.056	150.997
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalla variazione del capitale circolante	[b] (502.083)	(54.518)
Incremento/(Decremento) passività da operatività finanziaria	6.328.667	501.096
Liquidità netta generata/(assorbita) dalle attività finanziarie da operatività finanziaria detenute per negoziazione	107.826	9.256
Liquidità netta generata/(assorbita) dagli impieghi finanziari AFS da operatività finanziaria	(5.420.316)	(713.771)
Liquidità netta generata/(assorbita) dagli impieghi finanziari HTM da operatività finanziaria	543.995	(939.235)
(Incremento)/Decremento della Cassa e depositi BancoPosta	(619.707)	100.008
(Incremento)/Decremento delle altre attività da operatività finanziaria	830.021	453.139
Liquidità generata/(assorbita) da attività e passività da operatività finanziaria	[c] 1.770.486	(589.507)
Rimborsi di passività da contratti finanziari da operatività assicurativa	(59.204)	-
Liquidità netta generata/(assorbita) dalle attività finanziarie al <i>fair value</i> vs CE da operatività assicurativa	1.016.439	334.910
Incremento/(Decremento) delle riserve tecniche assicurative nette	7.460.546	10.115.782
Liquidità netta generata/(assorbita) dagli impieghi finanziari AFS da operatività assicurativa	(6.666.780)	(8.968.353)
(Incremento)/Decremento delle altre attività da operatività assicurativa	5.048	(10.641)
Liquidità generata/(assorbita) da attività e passività da operatività assicurativa	[d] 1.756.049	1.471.698
<b>Flusso di cassa netto da/(per) attività operativa</b>	<b>i = [a+b+c+d] 1.775.270</b>	<b>(758.191)</b>
<b>- di cui parti correlate</b>	<b>2.168.006</b>	<b>(2.016.160)</b>
<b>Investimenti:</b>		
Immobili, impianti e macchinari	(257.556)	(261.051)
Investimenti immobiliari	(5.261)	(742)
Attività immateriali	(219.169)	(243.452)
Partecipazioni	(219)	(9)
Altre attività finanziarie	(33.479)	(231.344)
<b>Disinvestimenti:</b>		
Immobili, impianti e macchinari, inv.immobiliari e attività destinate alla vendita	13.617	4.413
Partecipazioni	-	-
Altre attività finanziarie	106.738	11.340
Variazione perimetro di consolidamento	(150)	1.283
<b>Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento</b>	<b>[f] (395.479)</b>	<b>(719.562)</b>
<b>- di cui parti correlate</b>	<b>(6.595)</b>	<b>(32.899)</b>
Assunzione/(Rimborso) di debiti finanziari a lungo termine	85.584	790.573
(Incremento)/Decremento crediti finanziari	143.771	147.799
Incremento/(Decremento) debiti finanziari a breve	(629.278)	(298.608)
Dividendi pagati	(350.000)	(250.000)
<b>Flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento e operazioni con gli azionisti</b>	<b>[g] (749.923)</b>	<b>389.764</b>
<b>- di cui parti correlate</b>	<b>(501.600)</b>	<b>(215.655)</b>
<b>Flusso delle disponibilità liquide</b>	<b>h = [e+f+g] 629.868</b>	<b>(1.087.989)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>2.533.323</b>	<b>1.445.334</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>2.533.323</b>	<b>1.445.334</b>
Disponibilità liquide assoggettate a vincolo di impiego	(1.168.127)	(262.157)
Liquidità a copertura delle riserve tecniche assicurative	(924.194)	(624.625)
Somme indisponibili per provvedimenti giudiziali	(25.606)	(13.545)
Scoperti di conto corrente	(14.792)	(4.925)
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti non vincolati alla fine del periodo</b>	<b>400.604</b>	<b>540.082</b>

**Stato Patrimoniale**

Al 31 dicembre 2013 la struttura patrimoniale del Gruppo Poste italiane è caratterizzata da un *Patrimonio netto Consolidato* di € 7.116,3 mln che copre interamente il *Capitale investito netto* (€ 3.859,6 mln) e da un avanzo della *Posizione Finanziaria Netta* di € 3.256,7 mln (tabella 9.42).

**Tabella 9.42**

<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b> GRUPPO POSTE ITALIANE					
(importi in €/000)					
	2011	2012	Δ 12/11	2013	Δ 13/12
<u>Capitale investito</u>					
Capitale immobilizzato	3.515.757	3.319.880	(195.877)	3.144.734	(175.146)
Capitale d'esercizio	1.726.910	1.811.514	84.604	2.054.762	243.248
Trattamento di fine rapporto	(1.196.269)	(1.440.133)	(243.864)	(1.339.877)	100.256
<b>Capitale investito netto</b>	<b>A 4.046.398</b>	<b>3.691.261</b>	<b>(355.137)</b>	<b>3.859.619</b>	<b>168.358</b>
<u>Fonti di copertura</u>					
Patrimonio netto	B 2.848.202	5.650.526	2.802.324	7.116.304	1.465.778
Posizione finanziaria netta	C 1.198.183	(1.959.265)	(3.157.448)	(3.256.685)	(1.297.420)
<b>Totale fonti di copertura</b>	<b>4.046.385</b>	<b>3.691.261</b>	<b>(355.124)</b>	<b>3.859.619</b>	<b>168.358</b>
<b>B/A%</b>	70,4%	153,1%	-	184,4%	-
<b>C/A%</b>	29,6%	-53,1%	-	-84,4%	-

Elaborazione della Corte

*Capitale immobilizzato*

Rispetto alla situazione di fine esercizio 2012, il *Capitale immobilizzato* (tabella 9.43) presenta una diminuzione di € 175,0 mln (-5,3%) attribuibile all'effetto combinato di incrementi per € 505,3 mln e diminuzioni per € 680,3 mln.

**Tabella 9.43**

<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO</b> GRUPPO POSTE ITALIANE					
(importi in €/000)					
	2011	2012	Δ% 12/11	2013	Δ% 13/12
Immobili, impianti e macchinari	2.789.470	2.650.319	-5,0%	2.490.278	-6,0%
Investimenti immobiliari	149.234	135.729	-9,0%	68.934	-49,2%
Attività immateriali	557.597	523.881	-6,0%	576.911	10,1%
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto	9.821	9.822	0,0%	8.611	-12,3%
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>3.506.122</b>	<b>3.319.751</b>	<b>-5,3%</b>	<b>3.144.734</b>	<b>-5,3%</b>

Fonte: Poste italiane S.p.A. – Relazione finanziaria annuale 2013

Gli incrementi riguardano, principalmente, *Investimenti* in Immobili, impianti e macchinari per € 261,0 mln e in Attività immateriali per € 243,4 mln.

I decrementi si riferiscono per € 588,6 mln ad *Ammortamenti e svalutazioni*, per € 5,2 mln a dismissioni e vendite, per € 85,5 a riclassifiche di immobili (attività non più strumentali destinate alla vendita) da EGI S.p.A. a *Rimanenze* e per il differenziale a variazioni del perimetro di consolidamento.

#### *Capitale d'esercizio*

Al termine dell'esercizio 2013 il *Capitale d'esercizio* (tabella 9.44) ammonta a € 2.054,7 mln, incrementato di € 243,2 mln sul 2012.

**Tabella 9.44**

#### **CAPITALE D'ESERCIZIO** GRUPPO POSTE ITALIANE

(importi in €/000)

	2011	2012	Δ 12/11	2013	Δ 13/12
Rimanenze	46.939	58.970	12.031	145.078	86.108
Crediti	5.459.928	5.875.341	415.413	6.212.121	336.780
Debiti	(3.686.036)	(3.662.966)	23.070	(3.921.370)	(258.404)
Crediti/ (Debiti) per imposte correnti e differite	1.455.142	951.849	(503.293)	784.628	(167.221)
Fondi per rischi e oneri	(1.549.063)	(1.411.680)	137.383	(1.165.695)	245.985
<b>Capitale d'esercizio</b>	<b>1.726.910</b>	<b>1.811.514</b>	<b>84.604</b>	<b>2.054.762</b>	<b>243.248</b>

Elaborazione della Corte.

#### *Patrimonio netto*

Al 31 dicembre 2013 il Patrimonio netto del Gruppo è di € 7.116,3 mln, aumentato di € 1.465,8 mln sul precedente esercizio, e risulta composto come segue:

Capitale sociale	1.306,1 mln
Riserve	1.951,9 mln
Risultati portati a nuovo	<u>3.858,3</u> mln
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>7.116,3 mln</b>

Le variazioni intervenute nello Stato Patrimoniale sono mostrate nella tabella 9.45

Tabella 9.45

PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	
(importi in €/mln)	
Patrimonio netto al 31 dicembre 2012	5.650,5
<u>Incrementi:</u>	
Utile dell'esercizio 2013	1.004,9
Movimentazione delle riserve di <i>fair value</i>	544,6
Movimentazione delle riserve di <i>cash flow hedge</i>	107,0
Utili attuariali da TFR	59,3
	1.715,8
<u>Decrementi:</u>	
Dividendi distribuiti agli Azionisti	250,0
	250,0
Patrimonio netto al 31 dicembre 2013	7.116,3

Come già riferito per la Capogruppo, anche nello Stato Patrimoniale del Gruppo è stato iscritto l'accertamento delle somme che il MEF, in esito alla sentenza del Tribunale UE del 13 settembre 2013 passata in giudicato, deve restituire a Poste italiane S.p.A. Dal momento che al 31 dicembre 2013 il reintegro della somma non era ancora avvenuto, nella stessa voce è stato iscritto in deduzione il credito di pari ammontare, rinviando gli effetti patrimoniali al momento dell'effettivo versamento delle somme (tabella 9.41).

La *Posizione finanziaria netta* del Gruppo, riepilogata nella tabella 9.46, presenta, al termine dell'esercizio in riferimento, un avanzo di € 3.256,7 mln a fronte dell'avanzo di € 1.959,3 mln registrato al termine del 2012.

Tabella 9.46

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**  
 GRUPPO POSTE ITALIANE

(importi in €/000)

	2012	2013	$\Delta$ 13/12
<b>Passività Finanziarie</b>	<b>51.158.489</b>	<b>51.770.305</b>	<b>611.816</b>
Debiti per conti correnti postali	39.920.303	41.041.086	1.120.783
Passività finanziarie al fair value	-	-	-
Finanziamenti	7.912.464	7.957.947	45.483
Obbligazioni	635.247	1.279.528	644.281
Debiti verso Cassa Depositi e Prestiti per mutui	226.417	116.975	(109.442)
Debiti verso istituzioni finanziarie	7.037.249	6.546.414	(490.835)
Debiti per leasing finanziari	13.551	15.030	1.479
Strumenti finanziari derivati	856.354	496.485	(359.869)
Passività finanziarie verso Imprese controllate	551	-	(551)
Altre passività finanziarie	2.468.817	2.274.787	(194.030)
<b>Riserve tecniche assicurative</b>	<b>56.771.043</b>	<b>68.004.986</b>	<b>11.233.943</b>
<b>Attività finanziarie</b>	<b>(104.147.825)</b>	<b>(118.466.609)</b>	<b>(14.318.784)</b>
Finanziamenti e crediti	(8.403.244)	(7.829.527)	573.717
Investimenti posseduti fino a scadenza	(14.048.068)	(15.221.162)	(1.173.094)
Investimenti disponibili per la vendita	(71.495.277)	(84.812.937)	(13.317.660)
Strumenti finanziari al fair value rilevato a conto economico	(9.963.583)	(10.273.833)	(310.250)
Strumenti finanziari derivati	(237.653)	(329.150)	(91.497)
<b>Riserve tecniche a carico dei riassicuratori</b>	<b>(27.948)</b>	<b>(40.340)</b>	<b>(12.392)</b>
<b>Indebitamento netto (avanzo finanziario netto)</b>	<b>3.753.759</b>	<b>1.268.342</b>	<b>(2.485.417)</b>
Cassa e depositi BancoPosta	(3.179.701)	(3.079.693)	100.008
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(2.533.323)	(1.445.334)	1.087.989
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(1.959.265)</b>	<b>(3.256.685)</b>	<b>(1.297.420)</b>

Fonte: Poste italiane S.p.A.

Il miglioramento di € 1.297,4 mln riflette, tra l'altro, la positiva movimentazione della riserva di *fair value* delle attività finanziarie di BancoPosta e della controllata Poste Vita S.p.A..

**Conto economico**
**Ricavi**

I Ricavi totali conseguiti a livello di Gruppo si sono attestati a € 26.268 mln, incrementati del 9,1% sul 2012. L'andamento economico del periodo, sinteticamente illustrato nella tabella 9.47, è stato caratterizzato dalla performance dei Servizi Assicurativi (+16,9%), dalla tenuta dei Servizi Finanziari (+1,5%) e dal calo dei Servizi Postali e Commerciali (-4,4%).