

Al 31 dicembre 2013, il *fair value*<sup>47</sup> del portafoglio titoli posseduti sino a scadenza<sup>48</sup>, iscritti al costo ammortizzato, è di 16.013.783 migliaia di euro (di cui 227.513 migliaia di euro dovuto a ratei di interesse in maturazione).

Titoli per un valore nominale di 5.196.801 migliaia di euro sono indisponibili in quanto:

- 5.090.003 migliaia di euro sono stati consegnati a controparti a fronte di operazioni di Pronti contro termine;
- 106.798 migliaia di euro sono stati consegnati in garanzia (*collateral*) a controparti con le quali sono in essere operazioni di *asset swap*.

I titoli disponibili per la vendita sono iscritti al *fair value* di 24.373.703 migliaia di euro (di cui 274.435 migliaia di euro dovuto a ratei di interesse in maturazione). L'oscillazione complessiva del *fair value* nel periodo in commento è positiva per 639.711 migliaia di euro ed è rilevata nell'apposita riserva di Patrimonio netto per l'importo positivo di 876.402 migliaia di euro relativo alla parte non coperta da strumenti di *fair value hedge*, e a Conto economico per l'importo negativo di 236.691 migliaia di euro relativo alla parte coperta.

Titoli per un valore nominale di 139.000 migliaia di euro sono indisponibili in quanto sono stati consegnati a controparti a fronte di operazioni di Pronti contro termine stipulate a tutto il 31 dicembre 2013.

### Investimenti in azioni

Sono rappresentati:

- per 45.586 migliaia di euro, dal *fair value* di 75.628 azioni di Classe B della Mastercard Incorporated; tali titoli azionari non sono oggetto di quotazione in un mercato regolamentato ma, in caso di alienazione, sono convertibili in altrettanti titoli di Classe A, regolarmente quotati sul *New York Stock Exchange*;
- per 1.709 migliaia di euro, dal *fair value* di 11.144 azioni di Classe C della Visa Incorporated; tali titoli azionari non sono oggetto di quotazione in un mercato regolamentato ma, in caso di alienazione, sono convertibili in altrettanti titoli di Classe A, regolarmente quotati sul *New York Stock Exchange*;
- per 117 migliaia di euro dal costo storico, invariato rispetto al precedente esercizio, della partecipazione dell'8,637% nella Eurogiro Holding A/S.

L'oscillazione complessiva del *fair value* nel periodo in commento è positiva per 18.060 migliaia di euro ed è rilevata nell'apposita riserva di Patrimonio netto (par. B3).

47. Ai fini della scala gerarchica del *fair value*, che riflette la rilevanza delle fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni, il valore indicato è di Livello 1.

48. Le compravendite intervenute nell'esercizio riflettono interventi di adeguamento del portafoglio titoli al modello di stima della persistenza della raccolta, aggiornato su un orizzonte temporale ridotto da 30 a 20 anni, anche in esito a osservazioni ispettive a suo tempo formulate dall'Autorità di Vigilanza.

## 4.3 Note al bilancio

## Strumenti finanziari derivati

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

tab. A5.3 - Movimentazione degli Strumenti finanziari derivati

	Cash flow hedging				Fair value hedging		FV vs CE				Totale	
	Acquisti a termine		Asset swap		Asset swap		Acquisti a termine		Vendite a termine			
	nozionale	fair value	nozionale	fair value	nozionale	fair value	nozionale	fair value	nozionale	fair value	nozionale	fair value
<b>Saldo al 1° gennaio 2012</b>	<b>800.000</b>	<b>(31.281)</b>	<b>3.533.750</b>	<b>(122.555)</b>	<b>3.700.000</b>	<b>(389.544)</b>	<b>1.050.000</b>	<b>5.911</b>	-	-	<b>9.083.750</b>	<b>(537.469)</b>
Incrementi/(decrementi)*	1.625.000	121.303	-	80.400	-	(225.547)	-	60.535	2.225.000	(6.520)	3.850.000	30.171
Discontinuing operazioni CFH	(575.000)	(47.858)	-	-	-	-	575.000	47.858	-	-	-	-
Proventi/(Oneri) a CE**	-	-	-	(368)	-	(592)	-	-	-	-	-	(960)
Operazioni completate***	(1.050.000)	(30.007)	(950.000)	(169.476)	-	11.566	(1.625.000)	(114.304)	(2.225.000)	6.520	(5.850.000)	(295.701)
<b>Saldo al 31 dicembre 2012</b>	<b>800.000</b>	<b>12.157</b>	<b>2.583.750</b>	<b>(211.999)</b>	<b>3.700.000</b>	<b>(604.117)</b>	-	-	-	-	<b>7.083.750</b>	<b>(803.959)</b>
Incrementi/(decrementi)*	450.000	31.739	-	156.477	200.000	221.735	602.224	25.067	1.040.000	(2.738)	2.292.224	432.280
Proventi/(Oneri) a CE**	-	-	-	846	-	172	-	-	-	-	-	1.018
Operazioni completate***	(1.250.000)	(43.896)	(358.750)	(16.933)	-	14.933	(602.224)	(25.067)	(1.040.000)	2.738	(3.250.974)	(68.225)
<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>	-	-	<b>2.225.000</b>	<b>(71.609)</b>	<b>3.900.000</b>	<b>(367.277)</b>	-	-	-	-	<b>6.125.000</b>	<b>(438.886)</b>
di cui:												
Strumenti derivati attivi	-	-	400.000	31.691	200.000	396	-	-	-	-	600.000	32.087
Strumenti derivati passivi	-	-	1.825.000	(103.300)	3.700.000	(367.673)	-	-	-	-	5.525.000	(470.973)

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

\*\* I Proventi e oneri imputati a Conto economico si riferiscono a eventuali componenti inefficaci dei contratti di copertura che sono rilevate nei Proventi e Oneri diversi derivanti da operatività finanziaria.

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

Gli strumenti di copertura del rischio di tasso d'interesse hanno complessivamente subito nell'esercizio in commento una variazione positiva netta del *fair value* riferita alla componente efficace della copertura di 188.216 migliaia di euro riflessa nella Riserva *cash flow hedge* di Patrimonio netto.

Gli strumenti di *fair value hedging* in essere, detenuti per limitare la volatilità del prezzo di taluni impieghi a tasso fisso disponibili per la vendita, hanno complessivamente subito nell'esercizio in commento una variazione positiva netta efficace del *fair value* di 221.735 migliaia di euro, i titoli coperti (tab. A5.2) hanno subito una variazione negativa netta di *fair value* di 236.691 migliaia di euro, essendo la differenza di 14.956 migliaia di euro dovuta ai differenziali pagati e in corso di maturazione.

Nell'ambito degli strumenti derivati rilevati al *fair value* verso Conto economico, la Società ha stipulato e regolato acquisti a termine e vendite a pronti per un nozionale complessivo di 362.224 migliaia di euro, finalizzati a stabilizzare il rendimento per l'esercizio 2013 dell'impiego della raccolta dalla clientela pubblica sul deposito presso il controllante MEF, remunerato a un tasso variabile. Complessivamente, tutte le operazioni in strumenti derivati rilevati al *fair value* verso Conto economico hanno generato nell'esercizio in commento componenti positive di reddito nette di 22.329 migliaia di euro.

**A6 - ATTIVITÀ FINANZIARIE**

Al 31 dicembre 2013 le Attività finanziarie del Patrimonio non destinato sono le seguenti:

**tab. A6 - Attività finanziarie**

Descrizione	Saldo al 31/12/13			Saldo al 31/12/12		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Finanziamenti e crediti	555.764	694.442	1.250.206	661.251	510.200	1.171.451
Finanziamenti	540.000	443.019	983.019	541.200	226.082	767.282
Crediti	15.764	251.423	267.187	120.051	284.118	404.169
Invest. disponibili per la vendita	594.030	166.367	760.397	501.530	10.052	511.582
Azioni	79.500	-	79.500	4.500	-	4.500
Titoli a reddito fisso	514.530	161.365	675.895	497.030	5.807	502.837
Altri investimenti	-	5.002	5.002	-	4.245	4.245
<b>Totale</b>	<b>1.149.794</b>	<b>860.809</b>	<b>2.010.603</b>	<b>1.162.781</b>	<b>520.252</b>	<b>1.683.033</b>

**Finanziamenti e crediti****Finanziamenti**

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

Quota non corrente:

- 540.000 migliaia di euro a quattro prestiti subordinati concessi a Poste Vita SpA, di cui 400.000 migliaia di euro irredimibili, al fine di dotare la Compagnia di adeguati mezzi patrimoniali per sostenere la crescita attesa della raccolta dei premi, nel rispetto delle specifiche normative che regolano il settore assicurativo.

Quota corrente:

- 443.019 migliaia di euro a prestiti con scadenza prevista entro l'esercizio 2014 e conti correnti di corrispondenza attivi verso imprese controllate, remunerati a normali condizioni di mercato.

## 4.3 Note al bilancio

Di seguito il dettaglio:

tab. A6.1 - Quota corrente dei finanziamenti

Denominazione	Saldo al 31/12/13			Saldo al 31/12/12		
	Finanziamenti	c/c di corr.	Totale	Finanziamenti	c/c di corr.	Totale
<b>Controllate dirette</b>						
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA	250.074	-	250.074	-	-	-
Mistral Air Srl	3.007	9.812	12.819	3.012	11.838	14.850
PatentiViaPoste ScpA	-	99	99	-	-	-
Poste Energia SpA	-	1.032	1.032	-	2.048	2.048
Poste Tributi ScpA	-	5.483	5.483	-	-	-
Postel SpA	1.203	59.852	61.055	4.086	90.106	94.192
PosteShop SpA	-	4.688	4.688	-	1.537	1.537
SDA Express Courier SpA	-	103.589	103.589	25.098	84.055	109.153
	254.284	184.555	438.839	32.196	189.584	221.780
Ratei su finanziamenti non correnti	4.180	-	4.180	4.302	-	4.302
<b>Totale</b>	<b>258.464</b>	<b>184.555</b>	<b>443.019</b>	<b>36.498</b>	<b>189.584</b>	<b>226.082</b>

**Crediti**

Il dettaglio della voce Crediti è il seguente:

tab. A6.2 - Crediti

Descrizione	Saldo al 31/12/13			Saldo al 31/12/12		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Vs Controllante	3.059	221.828	224.887	107.052	246.968	354.020
rimborso mutui iscritti nel passivo	3.059	218.198	221.257	107.052	246.968	354.020
rimborso interessi su mutuo L. 887/1984	-	3.630	3.630	-	-	-
Depositi in garanzia	-	29.595	29.595	-	37.150	37.150
Vs acquirenti alloggi di servizio	12.705	-	12.705	12.999	-	12.999
Vs Altri	-	391	391	-	476	476
Fondo svalutazione crediti finanziari	-	(391)	(391)	-	(476)	(476)
<b>Totale</b>	<b>15.764</b>	<b>251.423</b>	<b>267.187</b>	<b>120.051</b>	<b>284.118</b>	<b>404.169</b>

Il credito vantato **verso il Controllante MEF** si riferisce per 221.257 migliaia di euro al rimborso di quote di finanziamenti erogati in passato dalla Cassa Depositi e Prestiti 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 e i crediti verso il Controllante MEF al quale le leggi autorizzative sotto indicate hanno attribuito l'onere del rimborso. Poste Italiane SpA sostiene gli oneri finanziari dei prestiti ottenuti fino alla loro estinzione.

La partita in commento (con un *fair value*<sup>49</sup> di 224.987 migliaia di euro al 31 dicembre 2013) esprime il costo ammortizzato<sup>50</sup> del credito del valore nominale di 226.417 migliaia di euro dettagliato qui seguito, di cui è prevista la riscossione entro l'esercizio 2016.

Disposizione normativa	Valore nominale del credito
Legge 227/1975 meccanizzazione servizio PT	8.612
Legge 39/1982 successive modifiche servizio PT	118.654
Legge 887/1984	98.119
Legge 41/1986	1.032
<b>Totale</b>	<b>226.417</b>

In base alle citate leggi, il credito non è fruttifero di interessi, perché correlato a prestiti per i quali le sole quote capitale sono a carico dello Stato, a eccezione del mutuo ex Legge 887/1984<sup>51</sup>.

Nel corso dell'esercizio 2013 la Società ha riscosso crediti per un valore nominale di 142.188 migliaia di euro e ha accerato sul valore attuale dei crediti stessi proventi finanziari di competenza per 9.425 migliaia di euro.

La differenza di 109.441 migliaia di euro tra il valore nominale del credito e il valore nominale del debito di 116.976 migliaia di euro (tab. B7.1), corrispondente al suo costo ammortizzato, è dovuta al rimborso effettuato della quota capitale scaduta nell'esercizio 2013, interamente riscossa nel mese di febbraio 2014.

I crediti per **Depositi in garanzia** di 29.595 migliaia di euro sono relativi per 26.780 migliaia di euro a somme versate a controparti con le quali sono in essere operazioni di *asset swap* e per 2.815 migliaia di euro a controparti con le quali sono in essere operazioni di *Repo* passivi su titoli a reddito fisso.

49. Ai fini della scala gerarchica del *fair value*, che riflette la rilevanza delle fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni, il valore indicato è di Livello 2.

50. 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.

51. Per tale finanziamento era originariamente previsto il rimborso degli interessi al 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 2013 sono invece state riconosciute a Poste Italiane SpA a partire dall'esercizio 2007.

**Investimenti disponibili per la vendita**

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

**tab. A6.3 - Movimentazione degli Investimenti disponibili per la vendita**

	Azioni	Titoli a reddito fisso		Altri investimenti		Totale
	Valore di bilancio	Valore nominale	Valore di bilancio	Valore nominale	Valore di bilancio	Valore di bilancio
<b>Saldo al 1° gennaio 2012</b>	<b>4.500</b>	<b>500.000</b>	<b>428.945</b>	<b>98.550</b>	<b>98.158</b>	<b>531.603</b>
Acquisti	-	-	-	-	-	-
Rimborsi	-	-	-	(93.550)	(93.550)	(93.550)
Trasf.ti riserve di PN	-	-	-	-	-	-
Var. costo ammortizzato	-	-	333	-	-	333
Var. <i>fair value</i> a PN	-	-	44.555	-	48	44.603
Var. <i>fair value</i> a CE	-	-	28.973	-	-	28.973
Effetti delle vendite a CE	-	-	-	-	-	-
Ratei esercizio corrente	-	-	5.807	-	-	5.807
Vendite ed estinzione ratei	-	-	(5.776)	-	(411)	(6.187)
<b>Saldo al 31 dicembre 2012</b>	<b>4.500</b>	<b>500.000</b>	<b>502.837</b>	<b>5.000</b>	<b>4.245</b>	<b>511.582</b>
Acquisti	75.000	150.000	156.343	-	-	231.343
Rimborsi	-	-	-	-	-	-
Trasf.ti riserve di PN	-	-	-	-	-	-
Var. costo ammortizzato	-	-	(3.562)	-	-	(3.562)
Var. <i>fair value</i> a PN	-	-	32.748	-	757	33.505
Var. <i>fair value</i> a CE	-	-	(15.104)	-	-	(15.104)
Effetti delle vendite a CE	-	-	-	-	-	-
Ratei esercizio corrente	-	-	8.440	-	-	8.440
Vendite ed estinzione ratei	-	-	(5.807)	-	-	(5.807)
<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>	<b>79.500</b>	<b>650.000</b>	<b>675.895</b>	<b>5.000</b>	<b>5.002</b>	<b>760.397</b>

**Azioni**

Sono rappresentate:

- dal costo di 75.000 migliaia di euro della partecipazione del 19,48% nella Alitalia SpA, sostenuta in data 23 dicembre 2013 per la sottoscrizione di parte dell'aumento di Capitale sociale deliberato dall'Assemblea straordinaria della società del 14 e 15 ottobre 2013<sup>52</sup>;
- dal costo storico di 4.500 migliaia di euro della partecipazione del 15% nella Innovazione e Progetti ScpA in liquidazione, invariata dallo scorso esercizio.

**Titoli a reddito fisso**

La voce accoglie BTP per un valore nominale complessivo di 650.000 migliaia di euro (*fair value* di 675.895 migliaia di euro), di cui 150.000 migliaia di euro acquistati nell'esercizio 2013. Di questi, 375.000 migliaia di euro sono oggetto di *asset swap* di *fair value hedge*. Tutti i titoli in commento sono indisponibili in quanto consegnati a controparti per operazioni di Pronti contro termine (tab. B7.2).

52. Alla data del 31 dicembre 2013, nel corso dell'operazione di aumento di capitale, la percentuale di partecipazione di Poste Italiane SpA ha temporaneamente raggiunto la quota del 20,88%, diluitasi in gennaio 2014 per effetto della conversione di un prestito subordinato già nota al momento della acquisizione.

**Altri investimenti**

La voce accoglie fondi comuni di investimento di tipo azionario per un *fair value* di 5.002 migliaia di euro.

**Strumenti finanziari derivati**

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

**tab. A6.4 - Movimentazione degli Strumenti finanziari derivati**

	Esercizio 2013				Esercizio 2012			
	<i>Cash flow hedging</i>	<i>Fair value hedging</i>	<i>Fair value vs Conto economico</i>	Totale	<i>Cash flow hedging</i>	<i>Fair value hedging</i>	<i>Fair value vs Conto economico</i>	Totale
<b>Saldo al 1° gennaio</b>	-	<b>(40.074)</b>	-	<b>(40.074)</b>	-	<b>(9.531)</b>	-	<b>(9.531)</b>
Incrementi/(decrementi)	-	6.885	(337)	6.548	-	(34.348)	-	(34.348)
Proventi/(oneri) a CE	-	25	-	25	-	7	-	7
Operazioni completate	-	7.988	-	7.988	-	3.798	-	3.798
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	-	<b>(25.176)</b>	<b>(337)</b>	<b>(25.513)</b>	-	<b>(40.074)</b>	-	<b>(40.074)</b>
di cui:								
Strumenti derivati attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti derivati passivi	-	(25.176)	(337)	(25.513)	-	(40.074)	-	(40.074)

Al 31 dicembre 2013 gli strumenti derivati in essere con un *fair value*<sup>53</sup> negativo di 25.513 migliaia di euro sono rappresentati:

- da nove contratti di *asset swap* di *fair value hedging*, stipulati nell'esercizio 2010 e finalizzati alla protezione del valore di BTP per un nozionale di 375 milioni di euro dalle oscillazioni dei tassi di interesse; con tali strumenti la Società ha venduto il tasso fisso dei titoli del 3,75% acquistando un tasso variabile;
- da un contratto di *swap* stipulato nell'esercizio 2013 finalizzato alla protezione dei flussi finanziari relativi al Prestito obbligazionario di 50 milioni di euro emesso in data 25 ottobre 2013 (par. B.7). La copertura di *cash flow hedge* del derivato in commento si perfezionerà a decorrere dal terzo anno, data in cui il Prestito obbligazionario prevede il pagamento di interessi a tasso variabile. Con tale operazione, la Società si è assunta l'obbligazione di corrispondere il tasso fisso del 4,035%.

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

## 4.3 Note al bilancio

**A7 - CREDITI COMMERCIALI**

Il dettaglio è il seguente:

tab. A7 - Crediti commerciali

Descrizione	Saldo al 31/12/13			Saldo al 31/12/12		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Crediti vs clienti	95.451	2.018.000	2.113.451	138.703	2.144.654	2.283.357
Crediti vs imprese controllate	-	256.359	256.359	-	261.958	261.958
Crediti vs imprese collegate	-	4.119	4.119	-	4.325	4.325
Crediti vs Controllanti	-	1.054.307	1.054.307	-	1.039.347	1.039.347
<b>Totale</b>	<b>95.451</b>	<b>3.332.785</b>	<b>3.428.236</b>	<b>138.703</b>	<b>3.450.284</b>	<b>3.588.987</b>
di cui Patrimonio BancoPosta	-	1.392.484	1.392.484	-	1.495.868	1.495.868

**Crediti verso clienti**

tab. A7.1 - Crediti verso clienti

Descrizione	Saldo al 31/12/13			Saldo al 31/12/12		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Cassa Depositi e Prestiti	-	893.418	893.418	-	948.046	948.046
Ministeri ed enti pubblici	92.337	653.276	745.613	135.589	685.171	820.760
Corrispondenti esteri	-	198.344	198.344	-	217.495	217.495
Crediti per conti con saldo debitore	-	140.431	140.431	-	125.875	125.875
Crediti per servizi SMA	21.114	169.689	190.803	23.114	202.127	225.241
Crediti per altri servizi BancoPosta	-	78.197	78.197	-	93.574	93.574
Crediti verso altri clienti	-	250.719	250.719	-	230.705	230.705
Fondo svalutazione crediti vs clienti	(18.000)	(366.074)	(384.074)	(20.000)	(358.339)	(378.339)
<b>Totale</b>	<b>95.451</b>	<b>2.018.000</b>	<b>2.113.451</b>	<b>138.703</b>	<b>2.144.654</b>	<b>2.283.357</b>
di cui Patrimonio BancoPosta	-	1.114.288	1.114.288	-	1.143.304	1.143.304

Nel dettaglio:

- I crediti verso **Cassa Depositi e Prestiti** si riferiscono a corrispettivi e commissioni BancoPosta del servizio di raccolta del risparmio postale di competenza dell'esercizio.
- I crediti verso **Ministeri ed enti pubblici** si riferiscono principalmente alle seguenti Amministrazioni:
  - Presidenza del Consiglio dei Ministri - Dipartimento dell'Editoria, per complessivi 144.700 migliaia di euro, corrispondenti a un valore nominale di 153.965 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 92.337 migliaia di euro (corrispondente a un valore nominale di 101.602 migliaia di euro) è classificata nelle Attività non correnti.



- INPS, per 90.280 migliaia di euro, di cui 87.460 migliaia di euro relativi al compenso dei servizi di pagamento delle pensioni e delle prestazioni temporanee e voucher.
- Ministero dello Sviluppo Economico, per 68.779 migliaia di euro, riferiti per 64.082 migliaia di euro a rimborsi spese immobili, veicoli e vigilanza di cui 3.212 migliaia di euro per compensi maturati nell'esercizio.
- Agenzia delle Entrate, per 52.449 migliaia di euro, principalmente originati dall'attività: di spedizione di corrispondenza senza materiale affrancatura (24.994 migliaia di euro), di gestione integrata della corrispondenza (7.395 migliaia di euro), di erogazione dei rimborsi risultanti dalla liquidazione delle dichiarazioni dei redditi (8.894 migliaia di euro) e di riscossione delle tasse governative (3.415 migliaia di euro).
- Ministero della Giustizia, per complessivi 51.734 migliaia di euro, di cui 29.525 migliaia di euro riferiti al servizio di notifica degli atti amministrativi, 19.137 migliaia di euro riferiti al servizio BancoPosta di pagamento delle spese di giustizia e 3.072 migliaia di euro al servizio di spedizione di corrispondenza senza materiale affrancatura.
- Comune di Milano, per 36.032 migliaia di euro, prevalentemente riferiti al servizio di notifica degli atti amministrativi.
- Ministero dell'Interno, per 30.170 migliaia di euro, prevalentemente riferiti al servizio integrato di notifica degli atti amministrativi (25.145 migliaia di euro) e all'attività di spedizione di corrispondenza senza materiale affrancatura (4.419 migliaia di euro).
- Gruppo Equitalia, per 26.311 migliaia di euro, riferiti per 23.724 migliaia di euro alle attività di notifica delle cartelle esattoriali.
- Regione Lazio, per 20.084 migliaia di euro, prevalentemente riferiti al servizio di notifica degli atti amministrativi.
- I crediti verso **Corrispondenti esteri** si riferiscono per 198.065 migliaia di euro a servizi postali eseguiti a beneficio di Amministrazioni Postali estere, e per 279 migliaia di euro a servizi telegrafici internazionali.
- I crediti per **conti correnti con saldo debitore** derivano pressoché esclusivamente da sconfinamenti per effetto dell'addebito delle competenze periodiche BancoPosta e comprendono rapporti pregressi per i quali sono in corso attività di recupero, in gran parte oggetto di svalutazione.
- I crediti per **servizi Senza Materiale Affrancatura (SMA)** si riferiscono per 79.836 migliaia di euro ai crediti vantati nei confronti dei clienti che utilizzano il servizio per conto proprio e per 89.853 migliaia di euro ai crediti vantati nei confronti degli operatori che svolgono il servizio per conto di terzi principalmente di posta massiva. L'incasso di questi ultimi viene delegato agli intermediari autorizzati allo svolgimento del servizio.
- I crediti per **altri servizi BancoPosta** si riferiscono per 47.877 migliaia di euro ai servizi di intermediazione assicurativa e bancaria su prestiti personali, scoperti di conto e mutui erogati per conto di terzi.
- I **crediti verso altri clienti** comprendono principalmente: per 39.538 migliaia di euro crediti riferiti al servizio *Advise and Billing Mail*, per 32.012 migliaia di euro crediti riferiti al servizio di Posta Target, per 27.925 migliaia di euro crediti per servizi telegrafici, per 18.507 migliaia di euro crediti relativi al servizio Posta Service e per 15.442 migliaia di euro crediti per spedizioni pacchi.

La movimentazione del **Fondo svalutazione crediti verso clienti** è la seguente:

tab. A7.2 - Movimentazione del Fondo svalutazione crediti verso clienti

	Saldo al 01/01/12	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31/12/12	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31/12/13
Amm.ni postali estere	7.095	(3.539)	-	-	3.556	4.540	-	-	8.096
Amm.ni pubbliche	137.045	15.454	3.212	(102)	155.609	(1.191)	3.212	(20.556)	137.074
Privati	196.328	16.279	-	(9.349)	203.258	18.849	-	(771)	221.336
	<b>340.468</b>	<b>28.194</b>	<b>3.212</b>	<b>(9.451)</b>	<b>362.423</b>	<b>22.198</b>	<b>3.212</b>	<b>(21.327)</b>	<b>366.506</b>
Per interessi per ritardati pagamenti	12.173	7.941	-	(4.198)	15.916	7.175	-	(5.523)	17.568
<b>Totale</b>	<b>352.641</b>	<b>36.135</b>	<b>3.212</b>	<b>(13.649)</b>	<b>378.339</b>	<b>29.373</b>	<b>3.212</b>	<b>(26.850)</b>	<b>384.074</b>
di cui Patrimonio BancoPosta	126.117	6.957	-	(12)	133.062	8.704	-	(21.143)	120.623

**4.3 Note al bilancio**

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 debtrici. L'utilizzo è relativo a riclassifiche.

Il fondo svalutazione crediti verso clienti privati comprende quanto stanziato nell'ambito dell'operatività BancoPosta a presidio del rischio di mancato recupero di numerose partite individualmente non significative vantate nei confronti di correntisti con saldo debitore.

**Crediti verso imprese controllate (dirette e indirette)****tab. A7.3 - Crediti commerciali verso imprese controllate**

Denominazione	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
<b>Controllate dirette</b>		
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA	1.712	415
BancoPosta Fondi SpA SGR	4.451	3.597
CLP ScpA	18.559	9.506
Consorzio per i Servizi di Telefonia Mobile ScpA	1.753	1.729
EGI SpA	1.057	992
Mistral Air Srl	1.510	1.152
PatentiViaPoste ScpA	1.060	-
Poste Energia SpA	204	152
Poste Tributi ScpA	4.060	4.293
PosteTutela SpA	236	226
Poste Vita SpA	88.024	72.954
Postecom SpA	4.498	905
Postel SpA	78.529	133.875
PosteMobile SpA	38.398	19.135
PosteShop SpA	1.223	1.563
SDA Express Courier SpA	3.672	5.178
<b>Controllate indirette</b>		
Address Software Srl	4	4
Docutel SpA	-	4
Italia Logistica Srl	2.823	2.045
Kipoint SpA	12	15
Poste Assicura SpA	4.054	3.958
PostelPrint SpA	440	195
Uptime SpA	80	65
<b>Totale</b>	<b>256.359</b>	<b>261.958</b>
di cui Patrimonio BancoPosta	99.066	74.959

<sup>1</sup> Società a controllo congiunto.

Fra le posizioni creditorie di natura commerciale si segnalano:

- Poste Vita SpA: si tratta principalmente (87.187 migliaia di euro) di provvigioni derivanti dall'attività di collocamento di polizze assicurative svolta presso gli Uffici Postali e di pertinenza del Patrimonio BancoPosta;
- Postel SpA: si tratta principalmente (71.327 migliaia di euro) di crediti relativi al servizio di recapito della Posta Massiva reso da Poste Italiane SpA e riscossi dalla controllata.

**Crediti verso Controllanti**

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

**tab. A7.4 - Crediti verso Controllanti**

Descrizione	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
Servizio Universale	751.101	645.294
Riduz. tariffarie/Agevolaz. elett.	156.032	159.924
Remunerazione raccolta su c/c	150.365	249.040
Servizi delegati	36.418	36.322
Distribuzione monete euro	6.026	6.026
Altri	4.419	4.689
F.do sval. cred. vs Controllanti	(50.054)	(61.948)
<b>Totale</b>	<b>1.054.307</b>	<b>1.039.347</b>
di cui Patrimonio BancoPosta	179.130	277.605

Nel dettaglio:

- I crediti per **compensi del Servizio Universale** si riferiscono per 342.820 migliaia di euro a quanto maturato nell'esercizio in commento, per 349.888 migliaia di euro a quanto maturato nell'esercizio 2012, per 49.730 al residuo compenso relativo al Contratto di Programma 2009-2011 e per 8.663 migliaia di euro al residuo compenso dell'esercizio 2005.
- I crediti per **riduzioni tariffarie elettorali** si riferiscono per 56.149 migliaia di euro a quanto maturato nell'esercizio 2013 e per la restante parte a compensi maturati in esercizi precedenti.
- I crediti per la **remunerazione della raccolta su c/c** si riferiscono esclusivamente a quanto maturato nell'esercizio 2013 e sono pressoché interamente relativi a depositi di risorse rivenienti da conti accesi dalla Pubblica Amministrazione e di pertinenza del Patrimonio BancoPosta.
- 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 scaduta il 31 dicembre 2013. Si riferiscono per 28.446 migliaia di euro a compensi maturati nell'esercizio 2013 e per 7.972 migliaia di euro al residuo compenso degli esercizi 2008 e 2007.

Al 31 dicembre 2013, alcuni dei crediti in commento sono privi di copertura finanziaria nel Bilancio dello Stato ovvero il relativo incasso risulta sospeso o dilazionato (nota 2.3 - *Uso di stime*). La movimentazione del **Fondo svalutazione crediti verso Controllanti** è la seguente:

**tab. A7.5 - Movimentazione del Fondo svalutazione crediti verso Controllanti**

	Saldo al 01/01/12	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31/12/12	Acc.ti netti	Ricavi sospesi	Utilizzi	Saldo al 31/12/13
Fondo svalutazione crediti	82.712	(9.045)	-	(11.719)	61.948	(11.894)	-	-	50.054
<b>Totale</b>	<b>82.712</b>	<b>(9.045)</b>	<b>-</b>	<b>(11.719)</b>	<b>61.948</b>	<b>(11.894)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50.054</b>
di cui Patrimonio BancoPosta	7.972	-	-	-	7.972	-	-	-	7.972

Tale fondo tiene conto, nel suo complesso, del potenziale effetto dei provvedimenti legislativi e degli altri fenomeni legati alla gestione da parte dello Stato delle proprie risorse finanziarie che rendono difficoltoso l'incasso di talune partite creditorie iscritte sulla base della normativa nonché dei contratti e delle convenzioni in vigore all'epoca della rilevazione e riflette la miglior stima dell'alea connessa alle assenze di copertura nel Bilancio dello Stato e dei relativi effetti finanziari. Nel corso dell'esercizio 2013, una quota del fondo in commento è stata assorbita a Conto economico per effetto del probabile incasso di partite originariamente ritenute di difficile esigibilità.

## 4.3 Note al bilancio

**A8 - ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ**

Il dettaglio è il seguente:

tab. A8 - Altri crediti e attività

Descrizione	Note	Saldo al 31/12/13			Saldo al 31/12/12		
		Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Crediti per sostituto di imposta		355.022	525.089	880.111	172.745	417.081	589.826
Crediti per accordi CTD		191.513	106.458	297.971	225.917	88.027	313.944
Crediti verso enti previdenziali e assistenziali (escl. accordi CTD)		-	77.899	77.899	-	89.521	89.521
Crediti per somme indisponibili per provvedimenti giudiziari		-	64.425	64.425	-	85.528	85.528
Ratei e risconti attivi di natura commerciale e altre attività		-	12.632	12.632	-	14.814	14.814
Crediti tributari		-	7.677	7.677	-	5.163	5.163
Crediti verso imprese controllate		-	1.242	1.242	-	193.640	193.640
Crediti diversi		6.242	77.349	83.591	6.012	96.100	102.112
Fondo svalutazione crediti verso altri		-	(51.046)	(51.046)	(1.268)	(54.879)	(56.147)
<b>Altri crediti e attività</b>		<b>552.777</b>	<b>821.725</b>	<b>1.374.502</b>	<b>403.406</b>	<b>934.995</b>	<b>1.338.401</b>
Crediti per interessi attivi su rimborso IRES	[C10]	-	58.856	58.856	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>552.777</b>	<b>880.581</b>	<b>1.433.358</b>	<b>403.406</b>	<b>934.995</b>	<b>1.338.401</b>
di cui Patrimonio BancoPosta		355.022	584.375	939.397	172.745	513.441	686.186

In particolare:

- I crediti per **sostituto di imposta**, relativi al Patrimonio BancoPosta, si riferiscono principalmente:
  - per 355.022 migliaia di euro alla rivalsa sui titolari di Buoni Fruttiferi Postali in circolazione dell'imposta di bollo maturata al 31 dicembre 2013<sup>54</sup>; per tale voce, un corrispondente ammontare è iscritto negli Altri debiti tributari sino alla scadenza o estinzione anticipata dei Buoni Fruttiferi Postali, data in cui l'imposta dovrà essere versata all'Erario (tab. B9.3);
  - per 268.741 migliaia di euro ad acconti versati all'Erario per imposta di bollo da assolvere in modo virtuale nel 2014 e da recuperare dalla clientela;
  - per 162.625 migliaia di euro alla rivalsa sui titolari di Libretti di risparmio dell'imposta di bollo che la Società assolve in modo virtuale secondo le attuali disposizioni di legge;
  - per 48.570 migliaia di euro ad acconti sulle ritenute 2013 su interessi passivi a correntisti da recuperare dalla clientela.
- 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, 18 maggio 2012 e 21 marzo 2013 tra Poste Italiane SpA e le Organizzazioni Sindacali sul tema delle riammissioni giudiziali di personale già assunto in Azienda con contratto a tempo determinato. La voce si riferisce a crediti del valore attuale complessivo residuo di 297.971 migliaia di euro verso il personale, le gestioni previdenziali e i fondi pensione recuperabili in rate variabili, l'ultima delle quali nell'esercizio 2038. Il dettaglio dei singoli accordi è il seguente:

54. 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: Modalità di attuazione dei commi da 1 a 3 dell'art. 19 del DL 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).

tab. A8.1 - Crediti per accordi CTD

Descrizione	Saldo al 31/12/13				Saldo al 31/12/12			
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Valore nominale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Valore nominale
Crediti								
vs personale per accordo 2006	10.139	3.863	14.002	15.644	13.050	8.279	21.329	23.613
vs personale per accordo 2008	73.224	21.999	95.223	107.909	89.956	22.540	112.496	129.364
vs personale per accordo 2010	50.116	10.402	60.518	79.248	56.553	12.573	69.126	90.821
vs personale per accordo 2012	43.579	9.847	53.426	68.261	46.005	14.886	60.891	75.911
vs personale per accordo 2013	7.178	2.319	9.497	11.041	-	-	-	-
vs ex IPOST	-	41.529	41.529	41.529	13.530	27.686	41.216	41.529
vs INPS	7.277	11.620	18.897	21.370	6.823	2.063	8.886	11.120
vs fondi pensione	-	4.879	4.879	4.879	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>191.513</b>	<b>106.458</b>	<b>297.971</b>		<b>225.917</b>	<b>88.027</b>	<b>313.944</b>	

- I crediti per **somme indisponibili per provvedimenti giudiziari** si riferiscono per 51.346 migliaia di euro ad ammontari pignorati e non assegnati ai creditori, in corso di recupero, e per 13.079 migliaia di euro a somme sottratte alla Società nel dicembre 2007 a seguito di un tentativo di frode e attualmente giacenti presso un istituto di credito estero. Con riferimento a tale ultima partita, si è in attesa che il completamento delle formalità giudiziarie ne consenta lo svincolo.
- Il dettaglio dei **crediti verso imprese controllate** è il seguente:

tab. A8.2 - Crediti verso imprese controllate

Denominazione	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
<b>Controllate dirette</b>		
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA	-	2
CLP ScpA	3	3
EGI SpA	137	97
PatentiViaPoste ScpA	-	49
Poste Vita SpA	-	193.084
Postecom SpA	663	169
Postel SpA	-	17
Poste Tributi ScpA	2	-
PosteMobile SpA	335	103
PosteShop SpA	100	87
PosteTutela SpA	2	21
SDA Express Courier SpA	-	8
<b>Totale</b>	<b>1.242</b>	<b>193.640</b>
di cui Patrimonio BancoPosta	-	21

Il credito nei confronti della compagnia Poste Vita SpA, che al 31 dicembre 2012 corrispondeva al relativo debito per imposte correnti nei confronti di Poste Italiane SpA in qualità di consolidante fiscale, è stato regolato nel corso dell'esercizio 2013.

## 4.3 Note al bilancio

La movimentazione del **Fondo svalutazione crediti verso altri** è la seguente:

tab. A8.3 - Movimentazione del Fondo svalutazione crediti verso altri

	Saldo al 01/01/12	Acc.ti netti	Utilizzi	Saldo al 31/12/12	Acc.ti netti	Utilizzi	Saldo al 31/12/13
Amm.ni pubbliche per servizi diversi	21.176	(6.857)	-	14.319	(81)	(1.201)	13.037
Crediti per accordi CTD	2.189	-	-	2.189	3.724	-	5.913
Altri crediti	31.265	8.990	(616)	39.639	(7.543)	-	32.096
<b>Totale</b>	<b>54.630</b>	<b>2.133</b>	<b>(616)</b>	<b>56.147</b>	<b>(3.900)</b>	<b>(1.201)</b>	<b>51.046</b>
di cui Patrimonio BancoPosta	24.958	(5.783)	-	19.175	(47)	(1.201)	17.927

**A9 - CASSA E DEPOSITI BANCOPOSTA**

Il dettaglio è il seguente:

tab. A9 - Cassa e depositi BancoPosta

Descrizione	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
Denaro e valori in cassa	2.596.677	2.474.212
Assegni	50	798
Depositi bancari	482.966	704.691
<b>Totale</b>	<b>3.079.693</b>	<b>3.179.701</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 (940.216 migliaia di euro) e presso le Società di *service* (1.656.461 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 e includono somme versate sul conto aperto presso Banca d'Italia destinato ai regolamenti interbancari per 473.314 migliaia di euro.

**A10 - DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI**

Il dettaglio è il seguente:

**tab. A10 - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Descrizione	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
Depositi presso il MEF	529.414	1.397.125
Depositi bancari e presso la Tesoreria dello Stato	50.243	51.106
Denaro e valori in cassa	7.995	10.044
<b>Totale</b>	<b>587.652</b>	<b>1.458.275</b>
di cui Patrimonio BancoPosta	543.755	1.413.474

Le disponibilità liquide sul **deposito presso il MEF**, cd conto *Buffer*, al 31 dicembre 2013, si riferiscono per circa 353.974 migliaia di euro a risorse raccolte presso la clientela, assoggettate a vincolo di impiego e non ancora investite (nota 4.2).

I **Depositi bancari e presso la Tesoreria dello Stato** comprendono 13.545 migliaia di euro vincolati in conseguenza di provvedimenti giudiziali relativi a contenziosi di diversa natura.

## 4.3 Note al bilancio

**A11 - ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA**

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

tab. A11 - Attività non correnti destinate alla vendita

	Esercizio 2013	Esercizio 2012
<b>Saldo al 1° gennaio</b>		
Costo	225	12.610
Fondo ammortamento	(96)	(5.577)
Svalutazioni	-	(465)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>129</b>	<b>6.568</b>
<b>Variazioni dell'esercizio</b>		
Acquisizioni	-	-
Riclassifiche di attività non correnti <sup>1</sup>	-	(6.320)
Dismissioni <sup>2</sup>	(129)	(119)
Riclassifica dal fondo altri rischi e oneri	-	-
<b>Totale variazioni</b>	<b>(129)</b>	<b>(6.439)</b>
<b>Saldo al 31 dicembre</b>		
Costo	-	225
Fondo ammortamento	-	(96)
Svalutazioni	-	-
<b>Valore a bilancio</b>	<b>-</b>	<b>129</b>
<b>Riclassifiche<sup>1)</sup></b>		
Costo	-	(12.244)
Fondo ammortamento	-	5.459
Fondo svalutazione	-	465
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>(6.320)</b>
<b>Dismissioni<sup>2)</sup></b>		
Costo	(225)	(141)
Fondo ammortamento	96	22
Fondo svalutazione	-	-
<b>Totale</b>	<b>(129)</b>	<b>(119)</b>