

I Crediti per imposte correnti al 31 dicembre 2013 di 617.914 migliaia di euro si riferiscono principalmente:

- per 494.296 migliaia di euro (di cui 6.239 migliaia di euro riferiti alle società controllate) alla iscrizione, avvenuta negli esercizi 2012 e 2013, del credito maturato in applicazione del DL n. 201 del 2011, come descritto in precedenza;
- per 85.546 migliaia di euro al saldo a credito verso l'Erario determinato dagli acconti IRES e IRAP versati, le ritenute IRES subite al netto degli accantonamenti IRES e IRAP dell'esercizio;
- per 37.702 migliaia di euro al credito per la maggiore imposta sostenuta a causa dell'indeducibilità del 10% dell'IRAP negli esercizi dal 2004 al 2007.

## Imposte differite

I saldi patrimoniali per Imposte differite sono i seguenti:

tab. C10.4 - Imposte differite

Descrizione	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
Imposte differite attive	554.565	800.858
Imposte differite passive	(387.502)	(325.223)
<b>Totale</b>	<b>167.063</b>	<b>475.635</b>
di cui Patrimonio BancoPosta		
Imposte differite attive	258.714	441.759
Imposte differite passive	(378.186)	(309.865)

Le aliquote nominali d'imposta sono del 27,5% per l'IRES e del 3,90% per l'IRAP (+/-0,92% per effetto delle maggiorazioni e agevolazioni regionali e +0,15% per effetto di ulteriori maggiorazioni per le regioni i cui bilanci hanno evidenziato un disavanzo sanitario). Per tale ultima imposta l'aliquota media ponderata è del 4,52%.

Di seguito vengono illustrati i movimenti dei debiti e crediti per imposte differite:

tab. C10.5 - Movimentazione dei debiti e crediti per imposte differite

Descrizione	Esercizio 2013	Esercizio 2012
<b>Saldo al 1° gennaio</b>	<b>475.635</b>	<b>1.509.585</b>
Proventi/(Oneri) netti per imposte differite imputati a Conto economico	(69.599)	(23.463)
Proventi/(Oneri) netti per imposte differite imputati a Patrimonio netto	(238.973)	(1.010.487)
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	<b>167.063</b>	<b>475.635</b>

Il saldo dei proventi ed oneri per Imposte differite imputati a Patrimonio netto è composto per 273.398 migliaia di euro dagli effetti fiscali sulla variazione delle riserve riportati nella tab. B3 al netto di quanto rilevato nei Risultati a nuovo per 34.425 migliaia di euro, come descritto nel par. B2.

I movimenti delle Imposte differite attive e passive ripartite in base ai principali fenomeni che le hanno generate sono indicati nelle tabelle che seguono:

## 4.3 Note al bilancio

tab. C10.6 - Movimentazione delle Imposte differite attive

Descrizione	Invest.ti immob.ri	Attività e passività finanziarie	Fondi rettif.vi dell'attivo	Fondi per rischi e oneri	Crediti comm.li e altri	Comp.ze del personale	Altre	Totale
<b>Saldo al 1° gennaio 2012</b>	<b>13.495</b>	<b>1.123.911</b>	<b>79.693</b>	<b>330.373</b>	<b>11.101</b>	<b>4.593</b>	<b>15.302</b>	<b>1.578.468</b>
Proventi/(Oneri) imputati a Conto economico	255	-	356	(33.416)	(4)	-	12.770	(20.039)
Proventi/(Oneri) imputati a CE da riallineamento	-	(5.952)	(28)	(383)	(5.541)	(2.296)	-	(14.200)
Proventi/(Oneri) imputati a Patrimonio netto	-	(743.371)	-	-	-	-	-	(743.371)
<b>Saldo al 31 dicembre 2012</b>	<b>13.750</b>	<b>374.588</b>	<b>80.021</b>	<b>296.574</b>	<b>5.556</b>	<b>2.297</b>	<b>28.072</b>	<b>800.858</b>
Proventi/(Oneri) imputati a Conto economico	944	-	(4.232)	(63.460)	-	-	4.346	(62.402)
Proventi/(Oneri) imputati a CE da riallineamento	-	(5.952)	(28)	(383)	(5.541)	(2.296)	-	(14.200)
Proventi/(Oneri) imputati a Patrimonio netto	-	(204.116)	-	-	-	-	34.425	(169.691)
<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>	<b>14.694</b>	<b>164.520</b>	<b>75.761</b>	<b>232.731</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>66.843</b>	<b>554.565</b>

La diminuzione del saldo delle imposte differite attive riferito alle attività e passività finanziarie (164.520 migliaia di euro) è riconducibile principalmente alle variazioni intervenute nella riserva di *fair value* commentate nel par. B3.

tab. C10.7 - Movimentazione delle Imposte differite passive

Descrizione	Attività e passività finanziarie	Attività materiali	Plusval.ze rateizzate	Attualizz. fondo TFR	Altre	Totale
<b>Saldo al 1° gennaio 2012</b>	<b>44.148</b>	<b>1.989</b>	<b>22.746</b>	-	-	<b>68.883</b>
Oneri/(Proventi) imputati a Conto economico	-	(1.242)	(9.412)	-	-	(10.654)
Oneri/(Proventi) imputati a CE da riallineamento	(122)	-	-	-	-	(122)
Oneri/(Proventi) imputati a Patrimonio netto	267.116	-	-	-	-	267.116
<b>Saldo al 31 dicembre 2012</b>	<b>311.142</b>	<b>747</b>	<b>13.334</b>	-	-	<b>325.223</b>
Oneri/(Proventi) imputati a Conto economico	-	735	(7.616)	-	-	(6.881)
Oneri/(Proventi) imputati a CE da riallineamento	(122)	-	-	-	-	(122)
Oneri/(Proventi) imputati a Patrimonio netto	69.282	-	-	-	-	69.282
<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>	<b>380.302</b>	<b>1.482</b>	<b>5.718</b>	-	-	<b>387.502</b>

Al 31 dicembre 2013 le imposte differite attive e passive riferite direttamente a voci incluse nel Patrimonio netto sono le seguenti:

tab. C10.8 - Imposte differite imputate a Patrimonio netto

Descrizione	Maggior/(Minor) Patrimonio netto	
	Esercizio 2013	Esercizio 2012
Riserva <i>fair value</i> per strumenti finanziari disponibili per la vendita	(222.851)	(981.159)
Riserva <i>cash flow hedge</i> per strumenti derivati di copertura	(50.547)	(29.328)
Risultati a nuovo per operazioni con gli azionisti	34.425	-
<b>Totale</b>	<b>(238.973)</b>	<b>(1.010.487)</b>

Le imposte differite attive sui Risultati a nuovo si riferiscono agli effetti delle operazioni con gli azionisti relative all'annullamento decisione CE 16/07/08, descritte nel par. B2.

## 4.4 PARTI CORRELATE

### Rapporti economici e patrimoniali con entità correlate

La componente dei saldi patrimoniali ed economici di bilancio riferibile a entità correlate è esposta di seguito.

tab. 4.4.1 - Rapporti patrimoniali con entità correlate al 31 dicembre 2013

Denominazione	Saldo al 31/12/13								
	Attività finanziarie BancoPosta	Attività finanziarie	Crediti comm.li	Altri crediti e attività	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Passività finanziarie BancoPosta	Passività finanziarie	Debiti comm.li	Altre pass.
<b>Controllate dirette</b>									
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA	-	250.074	1.712	-	-	3.730	-	-	-
BancoPosta Fondi SpA SGR	-	-	4.451	-	-	841	15.998	-	-
CLP ScpA	-	-	18.559	3	-	908	11	67.127	-
Consorzio Servizi Telef. Mobile ScpA	-	-	1.753	-	-	461	-	38.774	-
EGI SpA	-	-	1.057	137	-	10.952	216.046	1.363	40
Mistral Air Srl	-	12.819	1.510	-	-	557	-	478	1.235
PatentiViaPoste ScpA	-	99	1.060	-	-	1.961	-	278	-
Poste Energia SpA	-	1.032	204	-	-	71	-	17.577	-
Poste Holding Participações do Brasil Ltda	-	-	-	-	-	-	-	-	7
Poste Tributi ScpA	-	5.483	4.060	2	-	2.026	-	1.775	-
Poste Tutela SpA	-	-	236	2	-	5.122	7.437	39.741	-
Poste Vita SpA	-	544.180	88.024	-	-	35.191	142	28	157.259
Postecom SpA	-	-	4.498	663	-	8.313	958	69.236	-
Postel SpA	-	61.055	78.529	-	-	1.253	-	1.561	1.628
PosteMobile SpA	-	-	38.398	335	-	19.408	65.453	4.310	-
PosteShop SpA	-	4.688	1.223	100	-	2.739	-	742	-
SDA Express Courier SpA	-	103.589	3.672	-	-	3.481	-	1.070	26.802
<b>Controllate indirette</b>									
Address Software Srl	-	-	4	-	-	4	-	-	-
Italia Logistica Srl	-	-	2.823	-	-	5	-	188	-
Kipoint SpA	-	-	12	-	-	189	-	138	-
Poste Assicura SpA	-	-	4.054	-	-	2.377	-	-	76
PostelPrint SpA	-	-	440	-	-	2.435	-	46.925	1.081
Uptime SpA	-	-	80	-	-	-	-	-	-
<b>Collegate</b>									
Docugest SpA	-	-	4.119	-	-	-	-	-	-
Teima-Sapienza Scari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Correlate esterne</b>									
Ministero Economia e Finanze	6.086.122	224.887	1.161.820	13.688	529.414	-	-	101.241	12.140
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	-	-	893.441	-	-	1.729.856	116.975	-	-
Gruppo Enel	-	-	65.379	-	-	-	-	8.496	-
Gruppo Eni	-	-	1.893	-	-	-	-	14.977	-
Gruppo Equitalia	-	-	26.311	-	-	-	-	1.622	-
Gruppo Finmeccanica	-	-	16	-	-	-	-	27.157	-
Altre correlate esterne	-	-	2.925	-	-	-	-	14.472	58.034
Fdo Svalutaz. crediti vs correlate esterne	-	-	(54.870)	(8.869)	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.086.122</b>	<b>1.207.906</b>	<b>2.357.393</b>	<b>6.061</b>	<b>529.414</b>	<b>1.831.880</b>	<b>423.020</b>	<b>459.276</b>	<b>258.302</b>

- Società a controllo congiunto.

## 4.4 Parti correlate

tab. 4.4.2 - Rapporti patrimoniali con entità correlate al 31 dicembre 2012

Denominazione	Saldo al 31/12/12								
	Attività finanziarie BancoPosta	Attività finanziarie	Crediti comm.li	Altri crediti e attività	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Passività finanziarie BancoPosta	Passività finanziarie	Debiti comm.li	Altre pass.
<b>Controllate dirette</b>									
Banca del Mezzogiorno-MeedioCredito Centrale SpA	-	-	415	2	-	1.313	-	-	-
BancoPosta Fondi SpA SGR	-	-	3.597	-	-	3.965	4.304	-	-
CLP ScpA	-	-	9.506	3	-	195	11	75.741	-
Consorzio Servizi Telef. Mobile ScpA	-	-	1.729	-	-	141	-	13.810	-
EGI SpA	-	-	992	97	-	8.894	215.371	477	36
Mistral Air Srl	-	14.850	1.152	-	-	665	-	397	638
PatentiViaPoste ScpA	-	-	-	49	-	-	-	-	-
Poste Energia SpA	-	2.048	152	-	-	544	-	18.109	-
Poste Tributi ScpA	-	-	4.293	-	-	425	552	1.361	-
PosteTutela SpA	-	-	226	21	-	14.377	9.836	22.593	-
Poste Vita SpA	-	544.294	72.954	193.084	-	29.576	101.471	16	1.137
Postecom SpA	-	-	905	169	-	7.172	500	77.937	-
Postel SpA	-	95.400	133.875	17	-	1.760	-	2.853	175
PostelMobile SpA	-	-	19.135	103	-	29.049	64.293	41.199	-
PosteShop SpA	-	1.537	1.563	87	-	2.771	-	49	-
SDA Express Courier SpA	-	109.153	5.178	8	-	758	-	2.904	8.472
<b>Controllate indirette</b>									
Address Software Srl	-	-	4	-	-	5	-	-	-
Docutel SpA	-	-	4	-	-	1	-	-	-
Italia Logistica Srl	-	-	2.045	-	-	6	-	178	-
Kipoint SpA	-	-	15	-	-	80	-	123	-
Poste Assicura SpA	-	-	3.958	-	-	861	-	1	70
PostelPrint SpA	-	-	195	-	-	475	-	69.421	352
Uptime SpA	-	-	65	-	-	-	-	-	-
<b>Collegate</b>									
Docugest SpA	-	-	4.324	-	-	-	-	-	-
Telma-Sapienza Scarl	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Correlate esterne</b>									
Ministero Economia e Finanze	6.741.808	354.020	1.148.786	21.137	1.397.125	-	-	110.300	12.140
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti <sup>1</sup>	-	-	948.075	-	-	2.523.542	226.417	-	-
Gruppo Enel	-	-	51.922	-	-	-	-	10.801	-
Gruppo Eni	-	-	1.993	-	-	-	-	15.654	-
Gruppo Equitalia	-	-	44.957	-	-	-	-	1.620	-
Gruppo Ferrovie dello Stato	-	-	1.387	-	-	-	-	136	-
Gruppo Finmeccanica	-	-	383	-	-	-	-	35.311	-
Altre correlate esterne	-	-	688	-	-	-	-	8.094	57.203
Fdo Svalutaz. crediti vs correlate esterne	-	-	(83.380)	(10.070)	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.741.808</b>	<b>1.121.302</b>	<b>2.381.093</b>	<b>204.707</b>	<b>1.397.125</b>	<b>2.626.575</b>	<b>622.755</b>	<b>509.085</b>	<b>80.223</b>

<sup>1</sup> Società a controllo congiunto<sup>2</sup> Nel mese di novembre 2012 Cassa Depositi e Prestiti ha acquisito il 100% di Sace SpA e Fintecna SpA.

Al 31 dicembre 2013, i Fondi per rischi e oneri complessivamente stanziati a fronte di probabili passività da sostenersi verso entità correlate esterne alla Società e riferiti a rapporti di natura commerciale ammontano a 60.056 migliaia di euro.

tab. 4.4.3 - Rapporti economici con entità correlate

Esercizio 2013									
Denominazione	Ricavi			Costi					
	Ricavi e proventi	Altri ricavi e proventi	Proventi finanziari	Investimenti		Spese correnti			
				Immob., imp. e macchin.	Attività immateriali	Costi per beni e servizi	Costo del lavoro	Altri costi e oneri	Oneri finanziari
<b>Controllate dirette</b>									
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA	1 637	120	2 203	-	-	33	-	-	-
BancoPosta Fondi SpA SGR	17 991	290	-	-	-	15	-	-	42
CLP ScpA	4 389	992	-	4 908	114	172 558	-	1 955	-
Consorzio Servizi Telef. Mobile SpCA	19	93	-	26	365	78 986	-	143	-
EGI SpA	166	133	-	-	-	6 574	20	52	3 334
Mistral Air Srl	295	21	244	-	-	375	-	-	-
PatentiViaPoste ScpA	1 057	-	-	-	-	-	-	278	-
Poste Energia SpA	110	208	8	-	-	104 520	-	-	9
Poste Holding Participações do Brasil Ltda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poste Tributi ScpA	5 582	334	69	-	-	9	-	1 743	-
PosteTutela SpA	175	1 158	-	-	-	96 921	-	1	38
Poste Vita SpA	328 430	328	18 455	-	-	388	-	-	142
Postecom SpA	281	3 604	21	1 849	37 133	77 741	479	-	5
Postel SpA	12 682	1 174	1 565	-	-	16	550	235	-
PosteMobile SpA	19 372	696	-	-	46	9 899	65	75	599
PosteShop SpA	1 436	105	51	-	-	30	141	679	-
SDA Express Courier SpA	1 547	412	2 010	-	-	156	970	437	-
<b>Controllate indirette</b>									
Address Software Srl	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Docutel SpA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Italia Logistica Srl	26	701	-	-	-	10	-	-	-
Kipoint SpA	12	-	-	-	-	213	-	4	-
Poste Assicura SpA	13 543	40	-	-	-	115	-	-	-
PostelPrint SpA	386	431	-	-	7 084	123 448	3	380	-
Uptime SpA	15	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Collegate</b>									
Docugest SpA	551	-	-	-	-	-	-	9	-
Telma-Sapienza Scarl	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Correlate esterne</b>									
Ministero Economia e Finanze	725 022	1 124	18 667	18 000	-	1 075	-	(9 389)	70
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	1 620 568	2	-	-	-	18 643	-	-	8 705
Gruppo Enel	105 398	437	-	45	-	2 266	-	227	-
Gruppo Eni	2 407	363	-	-	-	38 619	-	1 676	-
Gruppo Equitalia	69 153	173	-	-	-	2 683	-	-	-
Gruppo Finmeccanica	57	1	-	1 402	8 801	39 670	-	-	-
Altre correlate esterne	15 941	3 028	-	-	-	14 660	38 542	200	-
<b>Totale</b>	<b>2 948 252</b>	<b>15 968</b>	<b>43 293</b>	<b>26 230</b>	<b>53 543</b>	<b>789 623</b>	<b>40 770</b>	<b>(1 295)</b>	<b>12 944</b>

\* Società a controllo congiunto

## 4.4 Parti correlate

tab. 4.4.4 - Rapporti economici con entità correlate

Esercizio 2012									
Denominazione	Ricavi			Costi					
	Ricavi e proventi	Altri ricavi e proventi	Proventi finanziari	Investimenti		Spese correnti			Oneri finanziari
				Immob., imp. e macchin.	Attività immateriali	Costi per beni e servizi	Costo del lavoro	Altri costi e oneri	
<b>Controllate dirette</b>									
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA	450	605	-	-	-	238	-	-	-
BancoPosta Fondi SpA SGR	13.684	351	-	-	-	1	-	-	32
CLP ScpA	1.019	697	1	3.845	1.524	188.169	-	1.723	-
Consorzio Servizi Telef. Mobile ScpA	20	-	-	(1)	177	14.240	-	122	-
EGI SpA	159	153	-	-	-	6.582	1	48	492
Mistral Air Srl	279	46	227	-	-	285	-	-	-
PatentiViaPoste ScpA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poste Energia SpA	89	129	18	317	161	109.702	-	-	5
Poste Tributi ScpA	2.970	358	-	-	-	2	-	1.264	1
PosteTutela SpA	186	3.451	-	-	-	93.704	-	61	16
Poste Vita SpA	236.703	334	22.825	-	-	1.544	58	366	1.472
Postecom SpA	236	2.021	15	2.255	40.178	80.408	223	(10)	3
Postel SpA	14.755	1.116	1.787	-	-	36	147	291	-
PosteMobile SpA	20.419	464	-	-	-	83.751	54	(17)	107
PosteShop SpA	1.900	190	38	-	-	30	25	42	1
SDA Express Courier SpA	1.197	870	2.076	-	-	93	707	74	-
<b>Controllate indirette</b>									
Address Software Srl	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Docutel SpA	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Italia Logistica Srl	34	402	-	-	-	-	-	108	-
Kipoint SpA	16	-	-	-	-	206	-	-	-
Poste Assicura SpA	9.849	20	-	-	-	458	-	-	-
PostelPrint SpA	193	213	-	-	5.089	117.505	-	467	-
Uptime SpA	15	1	-	-	-	-	-	-	-
<b>Collegate</b>									
Docugest SpA	105	-	-	-	-	-	-	-	-
Telma-Sapienza Scari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Correlate esterne</b>									
Ministero Economia e Finanze	778.844	753	22.605	-	-	2.182	-	(15.249)	109
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	1.649.761	-	-	-	-	23.542	-	-	14.329
Gruppo Enel	130.113	24	-	-	-	1.359	-	164	-
Gruppo Eni	23.527	39	-	-	-	39.921	-	-	-
Gruppo Equitalia	8.843	-	-	-	-	1.709	-	-	-
Gruppo Finmeccanica	81	1	-	1.568	5.384	45.518	-	-	-
Altre correlate esterne	12.770	957	-	-	-	13.535	32.555	5	-
<b>Totale</b>	<b>2.908.225</b>	<b>13.195</b>	<b>49.592</b>	<b>7.984</b>	<b>52.513</b>	<b>824.720</b>	<b>33.770</b>	<b>(10.541)</b>	<b>16.567</b>

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

<sup>2</sup> Nel mese di novembre 2012 Cassa Depositi e Prestiti ha acquisito il 100% di Sace SpA e Fintecna SpA.

Al 31 dicembre 2013, gli assorbimenti netti a fondi rischi e oneri effettuati a fronte di probabili passività da sostenersi verso entità correlate esterne e riferiti a rapporti di natura commerciale sono pari a 4.660 migliaia di euro.

La natura dei principali rapporti sopradescritti con entità correlate esterne è riassunta di seguito:

- I corrispettivi riconosciuti dal MEF si riferiscono principalmente al compenso per l'espletamento del Servizio Universale (OSU), alla remunerazione dei servizi di gestione dei conti correnti postali, al rimborso di riduzioni e agevolazioni elettorali, alla remunerazione dei Servizi delegati, ai compensi per i servizi integrati di posta elettronica, per l'affrancatura di corrispondenza a credito e per l'accettazione di dichiarazioni fiscali.
- I corrispettivi riconosciuti dalla CDP SpA si riferiscono principalmente alla remunerazione per l'espletamento del servizio di raccolta del risparmio postale.
- I corrispettivi riconosciuti dal Gruppo Enel si riferiscono principalmente a compensi per spedizioni di corrispondenza massiva, per spedizioni senza materiale affrancatura, per affrancatura di corrispondenza a credito e spedizioni in abbonamento postale, ecc. I costi sostenuti si riferiscono principalmente alla fornitura di gas.

- I corrispettivi riconosciuti dal Gruppo Equitalia si riferiscono principalmente a compensi per il servizio integrato notifiche e per spedizioni senza materiale affrancatura. I costi sostenuti si riferiscono principalmente a servizi di trasmissione tematica dei flussi F24.
- I corrispettivi riconosciuti dal Gruppo Eni si riferiscono principalmente a compensi per spedizioni di corrispondenza. I costi sostenuti si riferiscono principalmente alla fornitura di gas e carburanti per moto e autoveicoli.
- Gli acquisti effettuati dal Gruppo Finmeccanica si riferiscono principalmente alla fornitura da parte di Selex ES SpA di apparati e interventi di manutenzione e assistenza tecnica su impianti di meccanizzazione della corrispondenza, e ad assistenza sistemistica e informatica per la creazione di archivi gestionali, consulenza specialistica e manutenzione software, forniture di licenze software e di hardware.

### Dirigenti con responsabilità strategiche

Per dirigenti con responsabilità strategiche si intendono gli Amministratori e i responsabili di primo livello organizzativo della Società. Le relative competenze, al lordo degli oneri e contributi previdenziali e assistenziali, sono:

**tab. 4.4.5 - Competenze lorde dirigenti con responsabilità strategiche**

Descrizione	Esercizio 2013	Esercizio 2012
Competenze con pagamento a breve-medio termine	15.717	14.116
Benefici successivi alla terminazione del rapporto	462	462
<b>Totale</b>	<b>16.179</b>	<b>14.578</b>

Nel corso dell'esercizio non sono stati erogati finanziamenti a dirigenti con responsabilità strategiche e al 31 dicembre 2013 la Società non è creditrice per finanziamenti loro concessi.

### Operazioni con fondo pensioni per dipendenti

Poste Italiane SpA e le società controllate che applicano i CCNL aderiscono al Fondo Pensione Fondoposte, ossia il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il personale non dirigente. Come indicato dall'art. 14 comma 1 dello Statuto del Fondoposte, per quanto concerne gli Organi sociali del Fondo (Assemblea dei delegati; Consiglio di Amministrazione; Presidente e Vice Presidente; Collegio dei Sindaci), la rappresentanza dei soci è fondata sul criterio della partecipazione paritetica tra la rappresentanza dei lavoratori e quella delle imprese aderenti. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo delibera, tra l'altro, su: criteri generali per la ripartizione del rischio in materia di investimenti e partecipazioni nonché le politiche di investimento; scelta dei soggetti gestori e individuazione della banca depositaria.

## 4.5 Altre informazioni su attività e passività finanziarie

## 4.5 ALTRE INFORMAZIONI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

## Posizione finanziaria netta

La Posizione finanziaria netta complessiva della Società al 31 dicembre 2013 è la seguente:

tab. 4.5.1 - Posizione finanziaria netta

Descrizione	Note	Saldo al 31/12/13	di cui parti correlate	Saldo al 31/12/12	di cui parti correlate
<b>Passività finanziarie BancoPosta</b>	[tab. B6]	<b>48.702.438</b>		<b>48.721.849</b>	
Debiti per conti correnti postali		41.132.902	95.998	40.018.626	98.886
Debiti verso istituzioni finanziarie		4.922.980	1.729.856	5.565.822	2.523.542
Strumenti finanziari derivati		470.973	-	816.116	-
Altre passività finanziarie		2.175.583	6.025	2.321.285	4.148
<b>Passività finanziarie</b>	[tab. B7]	<b>2.548.264</b>		<b>2.121.611</b>	
Obbligazioni		808.717	-	-	-
Debiti verso Cassa Depositi e Prestiti per mutui		116.976	116.976	226.417	226.417
Debiti verso istituzioni finanziarie		1.289.988	-	1.442.004	-
Strumenti finanziari derivati		25.513	-	40.074	-
Altre passività finanziarie		307.070	306.045	413.116	396.338
<b>Attività finanziarie BancoPosta</b>	[tab. A5]	<b>(46.502.542)</b>		<b>(44.333.625)</b>	
Crediti		(6.828.178)	(6.086.122)	(7.817.432)	(6.741.808)
Investimenti posseduti sino a scadenza		(15.221.162)	-	(14.048.068)	-
Investimenti disponibili per la vendita		(24.421.115)	-	(22.455.968)	-
Strumenti finanziari derivati		(32.087)	-	(12.157)	-
<b>Attività finanziarie</b>	[tab. A6]	<b>(2.010.603)</b>		<b>(1.683.033)</b>	
Finanziamenti e crediti		(1.250.206)	(1.207.906)	(1.171.451)	(1.121.302)
Investimenti disponibili per la vendita		(760.397)	-	(511.582)	-
<b>Indebitamento netto/(avanzo finanziario netto)</b>		<b>2.737.557</b>		<b>4.826.802</b>	
<b>Cassa e depositi BancoPosta</b>	[tab. A9]	<b>(3.079.693)</b>	-	<b>(3.179.701)</b>	-
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	[tab. A10]	<b>(587.652)</b>	(529.414)	<b>(1.458.275)</b>	(1.397.125)
<b>Posizione finanziaria netta</b>		<b>(929.788)</b>		<b>188.826</b>	



**Informativa sulla determinazione del fair value**

Le tecniche di valutazione del fair value della Società sono descritte nella nota 2.2 - *Principi contabili e criteri di valutazione adottati*. In conformità a quanto previsto dall'IFRS 13 - *Valutazione del fair value*, nel presente paragrafo si forniscono le informazioni integrative relative alle attività e passività iscritte in bilancio al fair value. Le informazioni integrative relative alle attività e passività iscritte in bilancio al costo ammortizzato sono riportate nelle note delle rispettive voci di bilancio. Di seguito si fornisce la ripartizione del fair value delle attività e passività in commento per livello di gerarchia:

**tab. 4.5.2 - Gerarchia del fair value**

Descrizione	31/12/13				31/12/12			
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie BancoPosta	24.254.626	198.459	117	24.453.202	22.426.616	41.392	117	22.468.125
Investimenti disponibili per la vendita	24.254.626	166.372	117	24.421.115	22.426.616	29.235	117	22.455.968
Titoli a reddito fisso	24.254.626	119.077	-	24.373.703	22.426.616	-	-	22.426.616
Azioni	-	47.295	117	47.412	-	29.235	117	29.352
Detenuti per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti finanziari derivati	-	32.087	-	32.087	-	12.157	-	12.157
Attività finanziarie	680.897	-	79.500	760.397	507.082	-	4.500	511.582
Investimenti disponibili per la vendita	680.897	-	79.500	760.397	507.082	-	4.500	511.582
Titoli a reddito fisso	675.895	-	-	675.895	502.837	-	-	502.837
Azioni	-	-	79.500	79.500	-	-	4.500	4.500
Altri investimenti	5.002	-	-	5.002	4.245	-	-	4.245
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale Attività al fair value</b>	<b>24.935.523</b>	<b>198.459</b>	<b>79.617</b>	<b>25.213.599</b>	<b>22.933.698</b>	<b>41.392</b>	<b>4.617</b>	<b>22.979.707</b>
Passività finanziarie BancoPosta	-	(470.973)	-	(470.973)	-	(816.116)	-	(816.116)
Strumenti finanziari derivati	-	(470.973)	-	(470.973)	-	(816.116)	-	(816.116)
Passività finanziarie	-	(25.513)	-	(25.513)	-	(40.074)	-	(40.074)
Strumenti finanziari derivati	-	(25.513)	-	(25.513)	-	(40.074)	-	(40.074)
<b>Totale Passività al fair value</b>	<b>-</b>	<b>(496.486)</b>	<b>-</b>	<b>(496.486)</b>	<b>-</b>	<b>(856.190)</b>	<b>-</b>	<b>(856.190)</b>

Nel corso dell'esercizio 2013 non sono intervenuti trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 delle voci in commento valutate al fair value su base ricorrente. L'incremento del Livello 3 della gerarchia del fair value si riferisce all'acquisto di azioni Alitalia - Compagnia Aerea Italiana SpA avvenuto in data 23 dicembre 2013 al prezzo complessivo di 75.000 migliaia di euro.

**Compensazioni di attività e passività finanziarie**

In conformità all'IFRS 7 - *Strumenti finanziari: Informazioni integrative*, si forniscono nel presente paragrafo le informazioni sulle attività e passività finanziarie che sono soggette a un accordo quadro di compensazione esecutivo o a un accordo simile, indipendentemente dal fatto che gli strumenti finanziari siano stati o meno compensati in conformità al paragrafo 42 dello IAS 32<sup>63</sup>.

63. Il paragrafo 42 dello IAS 32 stabilisce che "Una attività e una passività finanziaria devono essere compensate e il saldo netto esposto nello Stato patrimoniale quando e soltanto quando un'entità:

(a) ha correntemente un diritto legale a compensare gli importi rilevati contabilmente; e  
(b) intende estinguere per il residuo netto, o realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività".

## 4.5 Altre informazioni su attività e passività finanziarie

In particolare, le informazioni integrative in commento riguardano le seguenti posizioni in essere al 31 dicembre 2013:

- strumenti derivati attivi e passivi e i relativi depositi di collateralizzazione sia essi in contanti che in Titoli di Stato;
- Pronti contro termine passivi e i relativi depositi di collateralizzazione sia essi in contanti che in Titoli di Stato.

**tab. 4.5.3 - Attività/Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari**

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie <sup>a</sup> (a)	Ammontare lordo delle passività finanziarie <sup>a</sup> (b)	Ammontare delle (passività)/attività finanziarie compensato in bilancio (c)	Ammontare netto delle attività/(passività) finanziarie (d=a+b+c)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio			Ammontare netto delle attività/(passività) finanziarie al 31 dicembre 2013 (h=d+e+f+g)
					Strumenti finanziari trasferiti o concessi in garanzia (e)	Collateral		
						Titoli dati/ (ricevuti) in garanzia (f)	Depositi di contante dati/(ricevuti) in garanzia (g)	
<b>Esercizio 2013</b>								
Attività/(Passività) finanziarie BancoPosta								
Derivati	32.087	(470.973)	-	(438.886)	-	110.754	342.945	14.813
Pronti contro termine	-	(4.922.980)	-	(4.922.980)	5.667.730	(233.544)	(9.666)	501.540
Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività/(Passività) finanziarie								
Derivati	-	(25.513)	-	(25.513)	-	-	26.780	1.267
Pronti contro termine	-	(677.102)	-	(677.102)	675.895	-	2.815	1.608
Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31 dicembre 2013</b>	<b>32.087</b>	<b>(6.096.568)</b>	<b>-</b>	<b>(6.064.481)</b>	<b>6.343.625</b>	<b>(122.790)</b>	<b>362.874</b>	<b>519.228</b>
<b>Esercizio 2012</b>								
Attività/(Passività) finanziarie BancoPosta								
Derivati	12.157	(816.116)	-	(803.959)	-	252.015	517.265	(34.679)
Pronti contro termine	-	(5.565.823)	-	(5.565.823)	6.563.438	(358.255)	-	639.360
Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività/(Passività) finanziarie								
Derivati	-	(40.074)	-	(40.074)	-	-	37.150	(2.924)
Pronti contro termine	-	(488.864)	-	(488.864)	502.837	-	(15.374)	(1.401)
Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31 dicembre 2012</b>	<b>12.157</b>	<b>(6.910.877)</b>	<b>-</b>	<b>(6.898.720)</b>	<b>7.066.275</b>	<b>(106.240)</b>	<b>539.041</b>	<b>600.356</b>

<sup>a</sup> L'ammontare lordo delle attività e passività finanziarie comprende gli strumenti finanziari soggetti a compensazione e quelli soggetti ad accordi quadro di compensazione esecutivi ovvero ad accordi similari indipendentemente dal fatto che essi siano o meno compensati.

**Trasferimento di attività finanziarie non eliminate contabilmente**

In conformità a quanto previsto dall'IFRS 7 - *Strumenti finanziari: Informazioni integrative* si forniscono nel presente paragrafo le informazioni aggiuntive nei casi di operazioni di trasferimento di attività finanziarie che non ne comportano l'eliminazione contabile (cd *continuing involvement*). Al 31 dicembre 2013, sono riconducibili alla fattispecie in commento debiti per operazioni passive di Pronti contro termine stipulati con primari operatori finanziari.

**tab. 4.5.4 - Trasferimento di attività finanziarie non eliminate contabilmente**

Descrizione	Note	31/12/13			31/12/12		
		Valore nominale	Valore di bilancio	Fair value	Valore nominale	Valore di bilancio	Fair value
<b>Attività finanziarie BancoPosta</b>	[A5]						
Investimenti posseduti fino a scadenza		5 090.003	5 153.399	5.520.033	6 246.310	6 282.443	6.563.438
Investimenti disponibili per la vendita		139.000	147.697	147.697	-	-	-
<b>Passività finanziarie BancoPosta</b>	[B6]						
Passività finanziarie per PCT		(4 888.929)	(4.922.980)	(4.943.512)	(5 517.542)	(5 565.822)	(5.609.595)
<b>Attività finanziarie</b>	[A6]						
Investimenti disponibili per la vendita		650.000	675.895	675.895	500.000	502.837	502.837
<b>Passività finanziarie</b>	[B7]						
Passività finanziarie per PCT		(676.959)	(677.102)	(677.186)	(488.570)	(488.864)	(488.673)
<b>Totale</b>		<b>313.115</b>	<b>376.909</b>	<b>722.927</b>	<b>740.198</b>	<b>730.594</b>	<b>968.007</b>

## 4.6 Altre informazioni

## 4.6 ALTRE INFORMAZIONI

## Risparmio postale

Il risparmio postale raccolto in nome e per conto della Cassa Depositi e Prestiti è rappresentato di seguito, suddiviso per forma tecnica. Gli importi sono comprensivi degli interessi maturati, non ancora liquidati.

tab. 4.6.1 - Risparmio postale

Descrizione	31/12/13	31/12/12
Libretti di deposito	106.920.022	98.777.506
Buoni Fruttiferi Postali	211.706.910	213.269.999
Cassa Depositi e Prestiti	137.857.442	137.519.514
Ministero dell'Economia e delle Finanze	73.849.468	75.750.485
<b>Totale</b>	<b>318.626.932</b>	<b>312.047.505</b>

## Impegni

tab. 4.6.2 - Impegni di acquisto

Descrizione	31/12/13	31/12/12
Contratti per fornitura di beni e servizi	664.308	672.698
Contratti per affitti passivi di immobili	590.531	572.494
Contratti per acquisto di Immobili, impianti e macchinari	45.533	48.136
Contratti per acquisto di Attività immateriali	30.227	37.604
Contratti per Investimenti immobiliari	54	14
<b>Totale</b>	<b>1.330.653</b>	<b>1.330.946</b>

Relativamente ai soli contratti per affitti passivi di immobili, risolvibili di norma con preavviso di sei mesi, gli impegni futuri sono così suddivisi in base all'anno di scadenza dei canoni:

tab. 4.6.2 a) - Impegni per canoni di affitto

Descrizione	31/12/13	31/12/12
<b>Canoni di affitto scadenti:</b>		
entro l'esercizio successivo a quello di bilancio	160.986	161.573
tra il 2° e il 5° anno successivo alla data di chiusura di bilancio	367.975	350.870
oltre il 5° anno	61.570	60.051
<b>Totale</b>	<b>590.531</b>	<b>572.494</b>

**Garanzie**

Le garanzie personali in essere per le quali esiste un impegno di Poste Italiane SpA sono le seguenti:

**tab. 4.6.3 - Garanzie**

Descrizione	31/12/13	31/12/12
<b>Fidejussioni e altre garanzie rilasciate:</b>		
rilasciate da Istituti di credito nell'interesse di Poste Italiane SpA a favore di terzi	136.043	89.153
rilasciate da Poste Italiane SpA nell'interesse di imprese controllate a favore di terzi	29.074	21.254
lettere di <i>patronage</i> rilasciate da Poste Italiane SpA nell'interesse di imprese controllate	4.920	4.218
<b>Totale</b>	<b>170.037</b>	<b>114.625</b>

**Beni di terzi****tab. 4.6.4 - Beni di terzi**

Descrizione	31/12/13	31/12/12
Titoli sottoscritti dalla clientela c/o istituti di credito terzi	11.899.008	17.067.814
Altri beni	26.514	23.606
<b>Totale</b>	<b>11.925.522</b>	<b>17.091.420</b>

**Attività in corso di rendicontazione**

Al 31 dicembre 2013, la Società ha pagato titoli di spesa del Ministero della Giustizia per 256.304 migliaia di euro per i quali Poste Italiane SpA, nel rispetto della Convenzione Poste Italiane-MEF, ha già ottenuto la regolazione finanziaria da parte della Tesoreria dello Stato, ma è in attesa del riconoscimento del credito da parte del Ministero della Giustizia.

**Informazioni relative ai corrispettivi alla società di revisione**

Nell'esercizio 2009, Poste Italiane SpA si è autonomamente dotata di un'apposita procedura che regola le modalità di conferimento di incarichi da affidare alla società di revisione e alle società appartenenti alla sua rete. Tale procedura prevede, tra l'altro, di fornire un'informativa di sintesi su tali incarichi.

Si riportano nella tabella che segue i corrispettivi, distinti per tipologia di attività, pattuiti per gli esercizi 2013 e 2012 con la società di revisione PricewaterhouseCoopers o con le società appartenenti alla sua rete.

**4.6 Altre informazioni****tab. 4.6.5 - Informazioni relative ai corrispettivi alla società di revisione**

Descrizione	Soggetto che ha erogato il servizio	Corrispettivi <sup>(*)</sup>	
		Esercizio 2013	Esercizio 2012
Servizio di revisione contabile	PricewaterhouseCoopers SpA	1.010	1.050
	Rete PricewaterhouseCoopers	-	-
Servizio di revisione facoltativa o correlato alla revisione	PricewaterhouseCoopers SpA	274	168
	Rete PricewaterhouseCoopers	190	-
Servizio diverso dalla revisione	PricewaterhouseCoopers SpA	-	-
	Rete PricewaterhouseCoopers	592	620
<b>Totale</b>		<b>2.066</b>	<b>1.838</b>

<sup>(\*)</sup> Gli importi non includono spese e oneri accessori.

I servizi di revisione facoltativa o correlati alla revisione includono un incarico affidato dalla Società per l'attività di aggiornamento del programma EMTN – *Euro Medium Term Note* e un incarico di *due diligence* espletato nell'esercizio 2013.

I servizi diversi dalla revisione sono attribuibili a un incarico pluriennale, affidato da Poste Italiane SpA tramite procedura di gara, per l'attività di monitoraggio della qualità del recapito Posta Prioritaria e Posta Target.

#### **4.7 EVENTI SUCCESSIVI**

Il 24 gennaio 2014 il Consiglio dei Ministri ha approvato uno schema di DPCM per regolare la vendita di una quota non superiore al 40% delle azioni di Poste Italiane da realizzarsi attraverso un'offerta pubblica di vendita rivolta al pubblico dei risparmiatori in Italia, inclusi i dipendenti del Gruppo Poste Italiane, e/o a investitori istituzionali italiani e internazionali. Lo schema è attualmente al vaglio delle Commissioni Parlamentari competenti. L'Azionista e l'Azienda hanno avviato le necessarie attività per portare a compimento l'operazione entro l'esercizio.

Gli altri accadimenti intervenuti dopo la data di riferimento del Bilancio sono descritti nelle Note che precedono e non vi sono altri eventi di rilievo successivi al 31 dicembre 2013.

## ANALISI E PRESIDIO DEI RISCHI

### Premessa

La definizione e l'ottimizzazione della struttura finanziaria di breve e di medio-lungo periodo del Gruppo Poste Italiane e la gestione dei relativi flussi finanziari è assicurata dalla funzione Finanza della Capogruppo nel rispetto degli indirizzi generali fissati dagli Organi aziendali.

La gestione finanziaria del Gruppo e dei connessi profili di rischio è principalmente riconducibile a Poste Italiane SpA e alla compagnia assicurativa Poste Vita SpA.

- Con riferimento a **Poste Italiane SpA**, la gestione finanziaria è rappresentata prevalentemente dall'operatività del Patrimonio BancoPosta e dalle operazioni di finanziamento dell'attivo e impiego della liquidità propria.

L'operatività del Patrimonio BancoPosta è costituita, in particolare, dalla gestione della liquidità raccolta su conti correnti postali, svolta in nome proprio ma con vincolo d'impiego in conformità alla normativa applicabile, e dalla gestione di incassi e pagamenti in nome e per conto di terzi. Le risorse provenienti dalla raccolta effettuata da clientela privata su conti correnti postali sono obbligatoriamente impiegate in titoli governativi dell'area euro<sup>64</sup>, mentre le risorse provenienti dalla raccolta effettuata presso la Pubblica Amministrazione sono depositate presso il MEF. Il profilo di impieghi si basa, tra l'altro, sulle risultanze delle attività di continuo monitoraggio delle caratteristiche comportamentali della raccolta in conti correnti postali e sull'aggiornamento, realizzato da un primario operatore di mercato, del modello statistico/econometrico dell'andamento previsionale e prudenziale di persistenza delle masse raccolte. Al riguardo, la composizione del portafoglio mira a replicare la struttura finanziaria della raccolta su conti correnti postali presso la clientela privata. Per la gestione delle relazioni finanziarie fra la struttura della raccolta e degli impieghi è stato realizzato un appropriato sistema di *Asset & Liability Management*. Il citato modello costituisce dunque il riferimento tendenziale della politica degli investimenti (i cui limiti sono fissati da apposite Linee guida approvate dal Consiglio di Amministrazione), al fine di contenere l'esposizione al rischio di tasso di interesse e di liquidità con la previsione di possibili scostamenti indotti dalla necessità di coniugare l'incidenza del rischio con le esigenze di rendimento dipendenti dalle dinamiche della curva dei tassi di mercato (nota 4.2 - *Informativa sul Patrimonio destinato BancoPosta*).

Per quanto riguarda invece le attività non comprese nel Patrimonio BancoPosta, e in particolare la gestione della liquidità propria, la Capogruppo, in base alle citate Linee guida in materia di investimento, si avvale di strumenti di impiego quali: Titoli di Stato, titoli corporate/bancari di elevato *standing* creditizio e depositi bancari a termine. Integra tali forme tecniche la gestione della liquidità propria con lo strumento del conto corrente postale: le risorse così impiegate risultano assoggettate allo stesso vincolo di impiego della raccolta effettuata da correntisti privati.

- Gli strumenti finanziari detenuti dalla compagnia **Poste Vita SpA** si riferiscono prevalentemente agli investimenti effettuati a copertura delle obbligazioni contrattuali assunte nei confronti degli assicurati, relative a polizze vita di tipo tradizionale rivalutabile e a prodotti *index* e *unit linked*. Ulteriori investimenti in strumenti finanziari sono relativi agli impieghi del Patrimonio libero della Compagnia.

64. Inoltre, sulla base delle modifiche introdotte dalla Legge n. 191 del 23 dicembre 2009 è prevista la possibilità che il BancoPosta investa fino al 5% della propria raccolta in titoli garantiti dallo Stato Italiano.