

A.3 – Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

Non sono stati effettuati trasferimenti tra portafogli.

A.4 – Informativa sul *fair value***Informativa di natura qualitativa****A.4.1 Livelli di *fair value* 2 e 3: tecniche di valutazione e *input* utilizzati**

In conformità a quanto indicato dall'IFRS 13 - *Valutazione del fair value*, omologato con il Regolamento UE n. 1255/2012 dell'11 dicembre 2012, di seguito si descrivono le tecniche di valutazione del *fair value* utilizzate per il Patrimonio BancoPosta.

Le attività e passività interessate (nello specifico, attività e passività iscritte al *fair value* e attività e passività iscritte al costo ovvero al costo ammortizzato, per le quali si fornisce il *fair value* nelle note illustrate di bilancio) sono classificate in base a una scala gerarchica che riflette la rilevanza delle fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni.

La scala gerarchica è composta dai 3 livelli di seguito rappresentati.

Livello 1: appartengono a tale livello le valutazioni di *fair value* effettuate tramite prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione. Per il Patrimonio BancoPosta rilevano le seguenti categorie di strumenti finanziari:

- Titoli obbligazionari quotati su mercati attivi:
 - Titoli obbligazionari emessi dalla Repubblica italiana: la valutazione viene effettuata considerando i prezzi rilevati sul mercato MTS (Mercato Telematico dei Titoli di Stato all'ingrosso).

La quotazione degli strumenti di tipo obbligazionario di Livello 1 incorpora la componente di rischio credito.

Livello 2: appartengono a tale livello le valutazioni effettuate impiegando *input* diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. Considerate le caratteristiche dell'operatività del Patrimonio BancoPosta, i dati di *input* osservabili, impiegati ai fini della determinazione del *fair value* delle singole forme tecniche, includono curve dei rendimenti e di inflazione, superfici di volatilità su tassi, premi delle opzioni su inflazione, *asset swap spread* o *credit default spread* rappresentativi del merito creditizio delle specifiche controparti.

Per il Patrimonio BancoPosta rilevano le seguenti categorie di strumenti finanziari:

- Titoli obbligazionari quotati su mercati non attivi o non quotati:
 - Titoli obbligazionari *plain* governativi e non, italiani ed esteri: la valutazione viene effettuata tramite tecniche di *discounted cash flow* che prevedono l'attualizzazione dei flussi futuri utilizzando in *input* una curva dei rendimenti che incorpora lo *spread* rappresentativo del rischio credito in base all'*asset swap spread* determinato su un titolo *benchmark* dell'emittente quotato e liquido. La curva dei rendimenti può essere soggetta a rettifiche di importo contenuto, per tenere conto del rischio di liquidità derivante dalla mancanza di un mercato attivo.
- Titoli azionari non quotati: sono compresi in tale categoria i titoli azionari non quotati quando è possibile fare riferimento al prezzo quotato di titoli azionari emessi dal medesimo emittente. A essi è applicato un fattore di sconto che rappresenta il costo implicito nel processo di conversione di azioni di classe B e C in azioni di classe A quotate.
- Strumenti finanziari derivati:
 - *Interest rate swap*:
 - o *Plain vanilla interest rate swap*: la valutazione viene effettuata utilizzando tecniche di *discounted cash flow* che prevedono l'attualizzazione dei differenziali tra i flussi cedolari propri delle due gambe (*receiver* e *payer*) previste dal

Nota integrativa

contratto. La costruzione delle curve dei rendimenti per la stima dei futuri flussi contrattuali indicizzati a parametri di mercato (tassi monetari e/o inflazione) e l'attualizzazione dei differenziali viene effettuata applicando le prassi in vigore sui mercati dei capitali.

- *Interest rate swap* con opzione implicita: la valutazione avviene applicando l'approccio *building block* che prevede la scomposizione della posizione strutturata nelle sue componenti elementari: componente lineare e componente opzionale. La valutazione della componente lineare viene effettuata applicando le tecniche di *discounted cash flow* definite per i *plain vanilla interest rate swap* al punto precedente. La componente opzionale che, considerate le caratteristiche degli strumenti finanziari derivati presenti nei portafogli del Patrimonio BancoPosta, è riconducibile ai fattori di rischio tasso o inflazione, viene valutata mediante un approccio in formula chiusa secondo modelli classici di valutazione delle opzioni aventi come sottostante tali specifici fattori di rischio.

Gli strumenti finanziari derivati presenti nei portafogli del Patrimonio BancoPosta sono soggetti a collateralizzazione e pertanto il *fair value* non necessita di aggiustamenti per tenere in considerazione il merito creditizio della controparte. La curva dei rendimenti impiegata per l'attualizzazione è selezionata in coerenza con le modalità di remunerazione previste per il *cash-collateral*. L'approccio descritto è confermato anche nel caso di garanzie rappresentate da titoli di debito, considerato il livello contenuto di rischio di credito che contraddistingue gli strumenti compresi nel *collateral*.

- Passività finanziarie quotate su mercati non attivi o non quotate:
 - *Repo* di finanziamento: la valutazione viene effettuata tramite tecniche di *discounted cash flow* che prevedono l'attualizzazione dei futuri flussi contrattuali. I *Repo* sono soggetti a collateralizzazione e pertanto il *fair value* non necessita di aggiustamenti per tenere in considerazione il merito creditizio.

Livello 3: appartengono a tale livello le valutazioni di *fair value* effettuate tramite *input* non osservabili per l'attività o per la passività. Il Patrimonio BancoPosta non detiene posizioni iscritte al *fair value* su base ricorrente rientranti in tale livello di gerarchia.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il Patrimonio BancoPosta non detiene posizioni iscritte al *fair value* su base ricorrente determinato sulla scorta di *input* non osservabili (IFRS 13, paragrafo 93, lettera (h)).

A.4.3 Gerarchia del *fair value*

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate fattispecie che abbiano richiesto trasferimenti di attività e passività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente tra il Livello 1 e il Livello 2 della gerarchia del *fair value*.

A.4.4 Altre informazioni

Non ricorrono fattispecie previste dall'IFRS 13 ai paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96 per le quali siano necessarie ulteriori informazioni.

Informativa di natura quantitativa**A.4.5 Gerarchia del *fair value*****A.4.5.1 Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value***

Attività/Passività misurate al <i>fair value</i>	31/12/13			31/12/12		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3 ^a	Livello 1	Livello 2	Livello 3 ^a
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	24.254.626	166.372	117	22.426.616	29.235	117
4. Derivati di copertura	-	32.087	-	-	12.157	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	24.254.626	198.459	117	22.426.616	41.392	117
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	470.973	-	-	816.116	-
Totale	-	470.973	-	-	816.116	-

^a La posizione è commentata nella sez. 4.1.

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al *fair value* su base ricorrente (Livello 3)

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	-	-	117	-	-	-
2. Aumenti	-	-	-	-	-	-
2.1. Acquisti	-	-	-	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	-	-	-	-
2.2.1. Conto economico	-	-	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	x	x	-	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
3. Diminuzioni	-	-	-	-	-	-
3.1. Vendite	-	-	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	-	-	-	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	-	-	-	-	-	-
3.3.1. Conto economico	-	-	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	-	-	-	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	x	x	-	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	117	-	-	-

Nota integrativa**A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al *fair value* su base ricorrente (Livello 3)**

Nil.

A.4.5.4 Attività e passività non valutate al *fair value* o valutate al *fair value* su base non ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*

Attività/Passività non misurate al <i>fair value</i> o misurate al <i>fair value</i> su base non ricorrente	Totale al 31/12/13				Totale al 31/12/12			
	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	15.221.162	16.013.783	-	-	14.048.068	14.515.849	-	-
2. Crediti verso banche	375.749	-	-	375.749	527.540	-	-	527.540
3. Crediti verso la clientela	8.356.600	-	-	8.356.600	9.886.927	-	-	9.886.927
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	23.953.511	16.013.783	-	8.732.349	24.462.535	14.515.849	-	10.414.467
1. Debiti verso banche	3.484.111	-	3.208.359	290.577	3.483.754	-	3.073.690	440.390
2. Debiti verso clientela	43.998.128	-	1.735.153	42.268.272	43.462.104	-	2.535.904	40.938.562
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	47.482.239	-	4.943.512	42.558.849	46.945.858	-	5.609.594	41.378.952

A.5 – Informativa sul cd *day one profit/loss*

Nulla da segnalare.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10****1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione**

	Totale al 31/12/13	Totale al 31/12/12
a) Cassa	2.604.282	2.487.263
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	473.314	693.270
Totali	3.077.596	3.180.533

La sottovoce "Cassa" è costituita da disponibilità liquide presso gli Uffici Postali e presso le Società di trasporto valori che 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. Tali disponibilità non possono essere utilizzate per fini diversi dall'estinzione delle obbligazioni contratte con le operazioni indicate. Detta sottovoce include contante in valuta per un controvalore in euro pari a 5.798 migliaia di euro.

Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20**2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

Al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012 non sono presenti strumenti finanziari classificati nel portafoglio di negoziazione. La movimentazione dell'esercizio è rappresentata nella tabella 2.3 che segue.

2.2 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti
Nil.**2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue**

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-	-
B. Aumenti	1.456.015	21	-	-	1.456.036
B.1 Acquisti	1.455.789	21	-	-	1.455.810
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni	226	-	-	-	226
C. Diminuzioni	(1.456.015)	(21)	-	-	(1.456.036)
C.1 Vendite	(1.456.015)	(21)	-	-	(1.456.036)
C.2 Rimborsi	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	-	-	-	-	-

Nota integrativa

Nel corso dell'esercizio in commento sono state effettuate operazioni di compravendita su titoli di debito con l'obiettivo di impiegare temporaneamente la liquidità in eccesso sul cd conto *Buffer*. Gli effetti economici delle operazioni citate sono esposti nella Parte C, Tabella 4.1. Nell'ambito dell'operatività effettuata dal Patrimonio BancoPosta per conto della clientela, si sono altresì rese necessarie operazioni di acquisto e immediata rivendita di titoli di debito e di capitale.

Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al *fair value* – Voce 30

Non sono presenti in portafoglio attività finanziarie designate al *fair value* rilevato a Conto economico (cd *fair value option*).

Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

Voci/Valori	Totale al 31/12/13			Totale al 31/12/12		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	24.254.626	119.077	-	22.426.616	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	24.254.626	119.077	-	22.426.616	-	-
2. Titoli di capitale	-	47.295	117	-	29.235	117
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	-	47.295	-	-	29.235	-
2.2 Valutati al costo	-	-	117	-	-	117
3. Quote di OICR	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	24.254.626	166.372	117	22.426.616	29.235	117

Gli investimenti in titoli di debito sono iscritti al *fair value* di 24.373.703 migliaia di euro (di cui 274.435 migliaia di euro dovuto a dietimi di interesse in maturazione). Al 31 dicembre 2013 titoli per un valore nominale di 139.000 migliaia di euro ed un *fair value* di 147.697 migliaia di euro, sono indisponibili in quanto consegnati a controparti a fronte di operazioni di Pronti contro termine stipulate a tutto il 31 dicembre 2013.

Gli investimenti in titoli di capitale 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 dalla data di costituzione, della partecipazione dell'8,637% nella Eurogiro Holding A/S.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Totale al 31/12/13	Totale al 31/12/12
1. Titoli di debito	24.373.703	22.426.616
a) Governi e Banche Centrali	24.373.703	22.426.616
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	47.412	29.352
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	47.412	29.352
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	47.412	29.352
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di OICR	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	24.421.115	22.455.968

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

Voci/Valori	Totale al 31/12/13	Totale al 31/12/12
1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del fair value	4.126.971	3.769.900
a) Rischio di tasso di interesse	4.126.971	3.769.900
b) Rischio di prezzo	-	-
c) Rischio di cambio	-	-
d) Rischio di credito	-	-
e) Più rischi	-	-
2. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	2.414.929	2.752.086
a) Rischio di tasso di interesse	2.414.929	2.752.086
b) Rischio di cambio	-	-
c) Altro	-	-
Totale	6.541.900	6.521.986

Nota integrativa

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	22.426.616	29.352	-	-	22.455.968
B. Aumenti	7.447.950	18.060	-	-	7.466.010
B.1 Acquisti	6.675.519	-	-	-	6.675.519
B.2 Variazioni positive di FV	645.432	18.060	-	-	663.492
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al Conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al Patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B.5 Altre variazioni	126.999	-	-	-	126.999
C. Diminuzioni	(5.500.863)	-	-	-	(5.500.863)
C.1 Vendite	(5.025.411)	-	-	-	(5.025.411)
C.2 Rimborsi	(400.000)	-	-	-	(400.000)
C.3 Variazioni negative di FV	(5.721)	-	-	-	(5.721)
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-
- imputate al Conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al Patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	(69.731)	-	-	-	(69.731)
D. Rimanenze finali	24.373.703	47.412	-	-	24.421.115

L'oscillazione complessiva netta del *fair value* dei titoli di debito nel periodo in commento è positiva per 639.711 migliaia di euro ed è rilevata nell'apposita riserva di Patrimonio netto per l'importo netto 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 netto negativo di 236.691 migliaia di euro relativo alla parte coperta (Parte C, Tabella 5.1).

Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Al 31 dicembre 2013, del *fair value* complessivo del portafoglio titoli posseduti sino a scadenza, 227.513 migliaia di euro dovuto a dietimi 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, iscritti al costo ammortizzato di 5.153.399 migliaia di euro (Parte E, Sezione 1 – Rischio di credito, Tabella C.2.1), sono stati consegnati a controparti a fronte di operazioni di Pronti contro termine stipulate a tutto il 31 dicembre 2013;
- 106.798 migliaia di euro, iscritti al costo ammortizzato di 108.683 migliaia di euro (Parte B, Altre informazioni, Tabella 2), sono stati consegnati come garanzia a controparti con le quali sono in essere operazioni di *asset swap*.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale al 31/12/13	Totale al 31/12/12
1. Titoli di debito	15.221.162	14.048.068
a) Governi e Banche Centrali	15.221.162	14.048.068
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	15.221.162	14.048.068

5.3 Attività finanziarie detenute sino a scadenza oggetto di copertura specifica

Nil.

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	14.048.068	-	14.048.068
B. Aumenti	3.912.339	-	3.912.339
B.1 Acquisti	3.863.296	-	3.863.296
B.2 Riprese di valore	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
B.4 Altre variazioni	49.043	-	49.043
C. Diminuzioni	(2.739.245)	-	(2.739.245)
C.1 Vendite	(661.542)	-	(661.542)
C.2 Rimborси	(2.019.100)	-	(2.019.100)
C.3 Rettifiche di valore	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-
C.5 Altre variazioni	(58.603)	-	(58.603)
D. Rimanenze finali	15.221.162	-	15.221.162

Nota integrativa**Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60****6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	Valore di bilancio	Totale al 31/12/13			Valore di bilancio	Totale al 31/12/12			
		Fair value				Fair value			
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Crediti verso Banche Centrali	29					24			
1. Depositi vincolati	-	x	x	x	-	x	x	x	
2. Riserva obbligatoria	-	x	x	x	-	x	x	x	
3. Pronti contro termine	-	x	x	x	-	x	x	x	
4. Altri	29	x	x	x	24	x	x	x	
B. Crediti verso banche	375.720					527.516			
1. Finanziamenti	375.720					527.516			
1.1 Conti correnti e depositi liberi	339.360	x	x	x	464.179	x	x	x	
1.2 Depositi vincolati	-	x	x	x	-	x	x	x	
1.3 Altri finanziamenti:	36.360	x	x	x	63.337	x	x	x	
- Pronti contro termine attivi	-	x	x	x	-	x	x	x	
- Leasing finanziario	-	x	x	x	-	x	x	x	
- Altri	36.360	x	x	x	63.337	x	x	x	
2. Titoli di debito	-				-				
2.1 Titoli strutturati	-	x	x	x	-	x	x	x	
2.2 Altri titoli di debito	-	x	x	x	-	x	x	x	
Totale	375.749	-	-	-	375.749	527.540	-	-	
								527.540	

I crediti verso banche per depositi sono relativi a somme versate in garanzia a controparti con le quali sono in essere operazioni di *asset swap* (per 326.635 migliaia di euro, *collateral* previsti da appositi *Credit Support Annex*) nell'ambito delle politiche di *cash flow hedge* e *fair value hedge* e operazioni di *Repo* passivi (per 1.420 migliaia di euro, *collateral* previsti da appositi *Global Master Repurchase Agreement*).

Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70**7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	Totale al 31/12/13						Totale al 31/12/12					
	Valore di bilancio		Fair value				Valore di bilancio		Fair value			
	Bonis	Deteriorati	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Bonis	Deteriorati	Livello 1	Livello 2	Livello 3	
Finanziamenti	8.356.600	-	-	-	-		9.886.927	-	-	-	-	
1. Conti correnti	25.002	-	x	x	x	18.773	-	-	x	x	x	
2. Pronti contro termine attivi	-	-	x	x	x	-	-	-	x	x	x	
3. Mutui	-	-	-	x	x	x	-	-	x	x	x	
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-	-	x	x	x	-	-	x	x	x	
5. Leasing finanziario	-	-	-	x	x	x	-	-	x	x	x	
6. Factoring	-	-	-	x	x	x	-	-	x	x	x	
7. Altri finanziamenti	8.331.598	-	-	x	x	x	9.868.154	-	-	x	x	x
Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
8. Titoli strutturati	-	-	x	x	x	-	-	-	x	x	x	
9. Altri titoli di debito	-	-	x	x	x	-	-	-	x	x	x	
Totale	8.356.600	-	-	-	-	-	8.356.600	9.886.927	-	-	-	9.886.927

La sottovoce "Altri finanziamenti" è costituita principalmente:

- per 5.227.047 migliaia di euro, di cui 149.021 migliaia di euro per interessi maturati, da impieghi presso il MEF della raccolta da conti correnti postali appartenenti alla clientela pubblica, remunerati a un tasso variabile calcolato su un panierre di Titoli di Stato e indici del mercato monetario;
- per 530.758 migliaia di euro, di cui 1.344 migliaia di euro per interessi maturati, da depositi presso il MEF (cd conto *Buffet*) la cui remunerazione è commisurata al tasso *Main Refinancing Operations* (MRO)⁷⁷;
- per 1.008.096 migliaia di euro dalla posizione finanziaria netta presso la Tesoreria dello Stato relativa alle seguenti gestioni:
 - saldo netto a credito dei flussi finanziari per anticipazioni di 1.192.870 migliaia di euro, dovuto ai versamenti della raccolta e delle eventuali eccedenze di liquidità al netto del debito per anticipazioni erogate dal MEF necessarie a far fronte al fabbisogno di cassa;
 - saldo netto a credito dei flussi finanziari per la gestione del risparmio postale di 7.416 migliaia di euro, dovuto all'eccedenza dei rimborsi sui depositi avvenuti negli ultimi due giorni dell'esercizio in commento e regolati nei primi giorni dell'esercizio successivo; al 31 dicembre 2013, il saldo è rappresentato da un debito di 56.024 migliaia di euro dovuto alla Cassa Depositi e Prestiti e da un credito verso il MEF per le passate emissioni di Buoni Fruttiferi Postali di sua competenza di 63.440 migliaia di euro;
 - debiti per responsabilità connesse a rapine subite dagli Uffici Postali di -158.329 migliaia di euro, relativi alle obbligazioni assunte nei confronti del MEF c/o Tesoreria dello Stato a seguito di furti e sottrazioni; tali obbligazioni derivano dai prelievi effettuati presso la Tesoreria dello Stato, necessari per reintegrare gli ammanchi di cassa dovuti a detti eventi criminosi in modo da garantire la continuità operativa degli Uffici Postali;
 - debiti per rischi operativi di -33.861 migliaia di euro, riferiti a quella parte di anticipazioni ottenute dal MEF per operazioni della gestione per le quali sono successivamente emerse insussistenze dell'attivo certe o probabili;
- per 893.418 migliaia di euro da corrispettivi e commissioni dalla Cassa Depositi e Prestiti per il servizio di raccolta del risparmio postale di competenza dell'esercizio, interamente riscossi nel mese di gennaio 2014;
- per 382.727 migliaia di euro da crediti verso il Patrimonio non destinato di Poste Italiane SpA, di cui 382.023 migliaia di euro relativi al saldo del conto numerario su cui sono regolati gli incassi e pagamenti con i terzi gestiti per il tramite della funzione Finanza di Poste Italiane SpA.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale al 31/12/13			Totale al 31/12/12		
	Bonis	Deteriorati	Altri	Bonis	Deteriorati	Altri
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	-	-	-	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso	8.356.600	-	-	9.886.927	-	-
a) Governi	6.831.959	-	-	8.456.666	-	-
b) Altri enti pubblici	95.563	-	-	85.335	-	-
c) Altri soggetti	1.429.078	-	-	1.344.926	-	-
- imprese non finanziarie	390.230	-	-	255.887	-	-
- imprese finanziarie	935.157	-	-	1.004.641	-	-
- assicurazioni	91.388	-	-	66.882	-	-
- altri	12.303	-	-	17.516	-	-
Totale	8.356.600	-	-	9.886.927	-	-

77. Tasso minimo praticato dalla Banca Centrale Europea nella più recente operazione di rifinanziamento principale ovvero tasso uniforme qualora la BCE pratichi quest'ultimo in tali operazioni.

Nota integrativa**Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80****8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli**

	Fair value al 31/12/13			Valore nozionale ¹⁾ al 31/12/13	Fair value al 31/12/12			Valore nozionale ¹⁾ al 31/12/12
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Derivati finanziari	-	32.087	-	600.000	-	12.157	-	801.149
1) Fair value	-	396	-	200.000	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	31.691	-	400.000	-	12.157	-	801.149
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	32.087	-	600.000	-	12.157	-	801.149

¹⁾ Per i derivati che comportano lo scambio di capitali (titoli o altre attività) è stato indicato il prezzo di regolamento dei contratti così come richiesto dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia.

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Generica	Flussi finanziari	Investimenti esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	396	-	-	-	-	x	31.691	x x
2. Crediti	-	-	-	x	-	x	-	x x
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x	-	-	x	-	x	-	x x
4. Portafoglio	x	x	x	x	x	-	x	- x
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	x	-	-
Totale attività	396	-	-	-	-	-	31.691	- -
1. Passività finanziarie	-	-	-	x	-	x	-	x x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x	-	x	- x
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	- -
1. Transazioni attese	x	x	x	x	x	x	-	x x
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	x	x	x	x	x	-	x	- -

Sezione 9 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 90

Alla data di riferimento non sono attuate strategie di copertura generica (*macrohedging*) dal rischio di tasso d'interesse.

Sezione 10 – Le partecipazioni – Voce 100

Non si detengono partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte a influenza notevole.

Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

Non sono presenti attività materiali a uso funzionale o detenute a scopo di investimento.

Sezione 12 – Attività immateriali – Voce 120

Non sono presenti attività immateriali.

Sezione 13 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell’attivo e Voce 80 del passivo

I movimenti delle imposte correnti sono indicati nella tabella che segue:

Descrizione	Imposte correnti 2013			Imposte correnti 2012		
	IRES Crediti/(Debiti)	IRAP Crediti/(Debiti)	Totale	IRES Crediti/(Debiti)	IRAP Crediti/(Debiti)	Totale
Importo iniziale	18.200	(10.538)	7.662	(6.515)	(2.569)	(9.084)
Pagamenti	100.991	100.863	201.854	118.706	77.190	195.896
per conti dell'esercizio corrente	100.991	85.927	186.918	112.192	73.605	185.797
per saldo esercizio precedente	-	14.936	14.936	6.514	3.585	10.099
Accantonamenti a Conto economico	(168.679)	(97.422)	(266.101)	(123.921)	(85.159)	(209.080)
imposte correnti	(169.228)	(97.062)	(266.290)	(123.922)	(87.349)	(211.271)
variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	549	(360)	189	1	2.190	2.191
Accertamento IRES es. prec. per var. normativa	-	-	-	12.454	-	12.454
Accantonamenti a Patrimonio netto	(295)	-	(295)	968	-	968
Altro ¹	8.466	-	8.466	16.508	-	16.508
Importo finale	(41.317)	(7.097)	(48.414)	18.200	(10.538)	7.662
di cui:						
Crediti per imposte correnti	12.454	-	12.454	18.200	-	18.200
Debiti per imposte correnti	(53.771)	(7.097)	(60.868)	-	(10.538)	(10.538)

¹ Principalmente dovuti a crediti per ritenute subite su provvigioni percepite.

Nota integrativa

I saldi per imposte anticipate e differite sono qui di seguito descritti:

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Descrizione	Attività e passività finanziarie		Derivati di copertura		Fondi svalutazione crediti		Fondi per rischi e oneri		Totale IRES	Totale IRAP
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP		
Saldo delle imposte anticipate iscritte nel Conto economico	87	-	-	-	26.015	-	50.589	8.236	76.691	8.236
Saldo delle imposte anticipate iscritte nel Patrimonio netto	208.274	34.612	97.708	16.238	-	-	-	-	305.982	50.850
Totale 2012	208.361	34.612	97.708	16.238	26.015	-	50.589	8.236	382.673	59.086
Saldo delle imposte anticipate iscritte nel Conto economico	75	-	-	-	21.209	-	65.721	10.652	87.005	10.652
Saldo delle imposte anticipate iscritte nel Patrimonio netto	86.622	14.238	51.699	8.498	-	-	-	-	138.321	22.736
Totale 2013	86.697	14.238	51.699	8.498	21.209	-	65.721	10.652	225.326	33.388

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Descrizione	Attività e passività finanziarie		Derivati di copertura		Totale IRES	Totale IRAP
	IRES	IRAP	IRES	IRAP		
Saldo delle imposte differite iscritte nel Conto economico	88	-	-	-	88	-
Saldo delle imposte differite iscritte nel Patrimonio netto	218.673	36.275	47.015	7.814	265.688	44.089
Totale 2012	218.761	36.275	47.015	7.814	265.776	44.089
Saldo delle imposte differite iscritte nel Conto economico	-	-	-	-	-	-
Saldo delle imposte differite iscritte nel Patrimonio netto	280.552	46.007	44.339	7.288	324.891	53.295
Totale 2013	280.552	46.007	44.339	7.288	324.891	53.295

13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del Conto economico)

	Totale al 31/12/13	Totale al 31/12/12
1. Importo iniziale	84.927	91.901
2. Aumenti	18.763	1.219
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	18.763	1.219
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	18.763	1.219
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	(6.033)	(8.193)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(5.915)	(7.905)
a) rigiri	(5.915)	(7.905)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	(118)	(288)
3.3 Altre diminuzioni:	-	-
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla Legge 214/2011	-	-
b) altre	-	-
4. Importo finale	97.657	84.927

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del Conto economico)

	Totale al 31/12/13	Totale al 31/12/12
1. Importo iniziale	(88)	(176)
2. Aumenti	-	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	88	88
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	88	88
a) rigiri	88	88
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	-	(88)

Nota integrativa**13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del Patrimonio netto)**

	Totale al 31/12/13	Totale al 31/12/12
1. Importo iniziale	356.831	1.089.042
2. Aumenti	18.451	20.713
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	18.451	20.713
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	18.451	20.713
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	(214.225)	(752.924)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(213.994)	(751.247)
a) rigiri	(26.951)	(18.721)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	(187.043)	(732.526)
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	(231)	(1.677)
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	161.057	356.831

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del Patrimonio netto)

	Totale al 31/12/13	Totale al 31/12/12
1. Importo iniziale	(309.777)	(43.767)
2. Aumenti	(163.998)	(296.927)
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	(163.998)	(296.927)
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	(163.998)	(296.927)
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	95.589	30.917
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	95.247	30.778
a) rigiri	88.222	30.112
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	7.025	666
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	342	139
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	(378.186)	(309.777)

Il saldo dei proventi e oneri per imposte anticipate e differite imputate a Patrimonio netto è dovuto agli effetti fiscali sulla variazione delle riserve evidenziati nella Parte D.

13.7 Altre informazioni

Nil.