

Patrimonio netto

- B1 - Capitale sociale
- B2 - Operazioni con gli azionisti
- B3 - Utile per azione
- B4 - Riserve

Passivo

- B5 - Riserve tecniche assicurative
- B6 - Fondi per rischi e oneri
- B7 - Trattamento di fine rapporto e Fondo di quiescenza
- B8 - Passività finanziarie
- B9 - Debiti commerciali
- B10 - Altre passività

Conto economico

- C1 - Ricavi e proventi
- C2 - Premi assicurativi
- C3 - Proventi diversi derivanti da operatività finanziaria e assicurativa
- C4 - Altri ricavi e proventi
- C5 - Costi per beni e servizi
- C6 - Variazione riserve tecniche assicurative e oneri relativi ai sinistri
- C7 - Oneri diversi derivanti da operatività finanziaria e assicurativa
- C8 - Costo del lavoro
- C9 - Ammortamenti e svalutazioni
- C10 - Incrementi per lavori interni
- C11 - Altri costi e oneri
- C12 - Proventi e oneri finanziari
- C13 - Imposte sul reddito

3.4 Informativa per settori operativi

3.5 Parti correlate

3.6 Altre informazioni su attività e passività finanziarie

3.7 Ulteriori informazioni

3.8 Dati salienti delle partecipazioni

3.9 Eventi successivi

3.1 PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

ATTIVO

(dati in migliaia di euro)	Note	31/12/14	di cui parti correlate (Nota 3.5)	31/12/13	di cui parti correlate (Nota 3.5)
Attività non correnti					
Immobili, impianti e macchinari	[A1]	2.295.901	-	2.490.278	-
Investimenti immobiliari	[A2]	66.765	-	68.934	-
Attività immateriali	[A3]	529.394	-	576.911	-
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto	[A4]	1.098	1.098	8.611	8.611
Attività finanziarie	[A5]	121.675.939	2.304.949	106.478.255	2.401.453
Crediti commerciali	[A7]	58.747	-	108.747	-
Imposte differite attive	[C13]	702.190	-	673.349	-
Altri crediti e attività	[A8]	2.013.351	1.466	1.568.175	1.466
Totale		127.343.385		111.973.260	
Attività correnti					
Rimanenze	[A6]	138.585	-	145.078	-
Crediti commerciali	[A7]	3.701.555	2.246.081	3.637.139	2.124.544
Crediti per imposte correnti	[C13]	658.290	-	718.674	-
Altri crediti e attività	[A8]	1.530.173	536.494	938.400	3.426
Attività finanziarie	[A5]	21.010.553	6.806.805	11.988.354	6.866.752
Cassa e depositi BancoPosta	[A9]	2.873.042	-	3.079.693	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	[A10]	1.703.765	933.566	1.445.334	529.414
Totale		31.615.963		21.952.672	
Attività non correnti destinate alla vendita	[A11]	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO		158.959.348		133.925.932	

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

(dati in migliaia di euro)	Note	31/12/14	di cui parti correlate (Nota 3.5)	31/12/13	di cui parti correlate (Nota 3.5)
Patrimonio netto					
Capitale sociale	[B1]	1.306.110	-	1.306.110	-
Riserve	[B4]	3.159.927	-	1.951.888	-
Risultati portati a nuovo		3.951.961	-	3.858.306	-
Totale Patrimonio netto di Gruppo		8.417.998		7.116.304	
Patrimonio netto di terzi		291	-	-	-
Totale		8.418.289		7.116.304	
Passività non correnti					
Riserve tecniche assicurative	[B5]	87.219.223	-	68.004.986	-
Fondi per rischi e oneri	[B6]	600.934	53.451	564.552	49.282
Trattamento di fine rapporto e Fondo di quiescenza	[B7]	1.478.486	-	1.339.877	-
Passività finanziarie	[B8]	5.781.832	95.874	5.928.324	955.240
Imposte differite passive	[C13]	1.047.401	-	505.550	-
Altre passività	[B10]	763.754	220	531.528	-
Totale		96.891.630		76.874.817	
Passività correnti					
Fondi per rischi e oneri	[B6]	732.949	12.009	601.143	10.775
Debiti commerciali	[B9]	1.421.877	174.158	1.519.629	181.287
Debiti per imposte correnti	[C13]	23.748	-	101.845	-
Altre passività	[B10]	1.894.750	71.310	1.870.213	70.723
Passività finanziarie	[B8]	49.576.105	414.018	45.841.981	941.033
Totale		53.649.429		49.934.811	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		158.959.348		133.925.932	

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

(dati in migliaia di euro)	Note	Esercizio 2014	di cui parti correlate (Nota 3.5)	Esercizio 2013	di cui parti correlate (Nota 3.5)
Ricavi e proventi	[C1]	9.150.384	2.406.549	9.622.246	2.572.941
Premi assicurativi	[C2]	15.471.991	-	13.200.046	-
Proventi diversi derivanti da operatività finanziaria e assicurativa	[C3]	3.772.221	-	3.281.152	-
Altri ricavi e proventi	[C4]	117.698	6.899	164.757	6.722
Totale ricavi		28.512.294		26.268.201	
Costi per beni e servizi	[C5]	2.648.248	169.135	2.734.491	158.686
Variazione riserve tecniche assicurative e oneri relativi ai sinistri	[C6]	17.882.988	-	15.265.561	-
Oneri diversi derivanti da operatività finanziaria e assicurativa	[C7]	76.074	-	73.811	-
Costo del lavoro	[C8]	6.229.397	40.097	6.007.993	39.608
<i>di cui oneri/(proventi) non ricorrenti</i>		-		(20.283)	
Ammortamenti e svalutazioni	[C9]	670.770	-	588.644	-
Incrementi per lavori interni	[C10]	(29.802)	-	(57.210)	-
Altri costi e oneri	[C11]	343.611	96.537	254.416	(7.282)
Risultato operativo e di intermediazione		691.008		1.400.495	
Oneri finanziari	[C12]	191.218	4.689	98.113	8.847
<i>di cui oneri non ricorrenti</i>		75.000	-	-	-
Proventi finanziari	[C12]	197.909	153.177	226.042	41.876
<i>di cui proventi non ricorrenti</i>		10.776		59.576	
Proventi/(Oneri) da valutazione di partecipazioni con il metodo del Patrimonio netto	[A4]	(975)		157	
Risultato prima delle imposte		696.724		1.528.581	
Imposte dell'esercizio	[C13]	484.749	-	746.476	-
Imposte esercizi precedenti per variazione normativa	[C13]	-	-	(222.772)	-
UTILE D'ESERCIZIO		211.975		1.004.877	
di cui Quota Gruppo		211.975		1.004.877	
di cui Quota di spettanza di Terzi		-		-	
Utile per azione	[B3]	0,162		0,769	
Utile diluito per azione	[B3]	0,162		0,769	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(dati in migliaia di euro)	Note	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Utile/(Perdita) d'esercizio		211.975	1.004.877
Voci da riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio			
Titoli disponibili per la vendita			
Incremento/(Decremento) di <i>fair value</i> nell'esercizio	[tab. B4]	1.965.733	1.010.048
Trasferimenti a Conto economico	[tab. B4]	(288.920)	(216.804)
Copertura di flussi			
Incremento/(Decremento) di <i>fair value</i> nell'esercizio	[tab. B4]	143.870	188.215
Trasferimenti a Conto economico	[tab. B4]	(46.483)	(30.642)
Imposte su elementi portati direttamente a, o trasferiti da, Patrimonio netto da riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio		(566.161)	(299.184)
Voci da non riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio			
Utili/(Perdite) attuariali da TFR e fondi di quiescenza	[tab. B7]	(176.631)	81.585
Imposte su elementi portati direttamente a, o trasferiti da, Patrimonio netto da non riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio		48.544	(22.317)
Totale delle altre componenti di Conto economico complessivo		1.079.952	710.901
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO		1.291.927	1.715.778
di cui Quota Gruppo		1.291.933	1.715.778
di cui Quota di spettanza di Terzi		(6)	-

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(dati in migliaia di euro)	Patrimonio netto									
	Riserve						Risultati portati a nuovo	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di Terzi	Totale Patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva per il Patrimonio BancoPosta	Riserva fair value	Riserva cash flow hedge					
Saldo al 1° gennaio 2013	1.306.110	263.122	1.000.000	126.241	(125.220)	3.080.273	5.650.526	-	5.650.526	
Totale Conto economico complessivo dell'esercizio	-	-	-	544.607	107.026	1.064.145	1.715.778	-	1.715.778	
Destinazione utile a riserve	-	36.112	-	-	-	(36.112)	-	-	-	
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(250.000)	(250.000)	-	(250.000)	
Variazione perimetro di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Altre operazioni con gli azionisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Annullamento Dec. CE 16/07/2008	-	-	-	-	-	568.407	568.407	-	568.407	
Credito vs azionista annullamento Dec. CE 16/07/2008	-	-	-	-	-	(568.407)	(568.407)	-	(568.407)	
Saldo al 31 dicembre 2013	1.306.110	299.234	1.000.000	670.848	(18.194)	3.858.306	7.116.304	-	7.116.304	
Totale Conto economico complessivo dell'esercizio	-	-	-	1.141.828	66.211	83.894 ¹⁹⁾	1.291.933	(6)	1.291.927	
Destinazione utile a riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(500.000)	(500.000)	-	(500.000)	
Variazione perimetro di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	297	297	
Altre operazioni con gli azionisti	-	-	-	-	-	509.761	509.761	-	509.761	
Iscrizione credito autorizzato da Legge di Stabilità 2015 in attuazione sentenza Tribunale ¹⁹⁾	-	-	-	-	-	535.000	535.000	-	535.000	
Effetto fiscale	-	-	-	-	-	(25.239)	(25.239)	-	(25.239)	
Saldo al 31 dicembre 2014	1.306.110	299.234	1.000.000	1.812.676	48.017	3.951.961	8.417.998	291	8.418.289	

¹⁹⁾ La voce comprende l'utile d'esercizio di 211.975 migliaia di euro, le perdite attuariali sul TFR di 176.631 migliaia di euro al netto delle relative imposte correnti e differite di 48.544 migliaia di euro (le perdite attuariali al netto del relativo effetto fiscale per complessivi 6 migliaia di euro si riferiscono a riserve di terzi).

19. Il dettaglio della voce in tabella è di seguito rappresentato:

Valorizzazione annullamento Dec. CE 16/07/2008 al 31 dicembre 2013	568.407
Iscrizione interessi 2014 non previsti da art. 1, comma 281, Legge 190/2014	8.970
Rettifica interessi 2014 non previsti da art. 1, comma 281, Legge 190/2014	(8.970)
Storno parziale interessi pregressi non previsti da art. 1, comma 281, Legge 190/2014	(33.407)
Iscrizione credito autorizzato da Legge di Stabilità 2015 in attuazione sentenza Tribunale [A8]	535.000
di cui:	
restituzione somme versate al MEF	443.223
interessi	91.777

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(dati in migliaia di euro)	Note	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo		1.445.334	2.533.323
Risultato prima delle imposte		696.724	1.528.581
Ammortamenti e svalutazioni	[tab. C9]	670.770	588.644
Impairment avviamento/differenza da consolidamento	[tab. A3]	-	-
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	[tab. B6]	410.994	163.558
Utilizzo fondi rischi e oneri	[tab. B6]	(244.845)	(413.494)
Accantonamento per trattamento fine rapporto	[tab. B7]	910	967
Trattamento di fine rapporto e Fondo di quiescenza pagato	[tab. B7]	(78.384)	(73.046)
(Plusvalenze)/Minusvalenze per disinvestimenti	[tab. C11]	2.243	875
Svalutazione su investimenti disponibili per la vendita	[tab. A5.9]	75.168	-
(Dividendi)	[tab. C12.1]	(459)	(98)
Dividendi incassati		459	98
(Proventi finanziari da realizzo)	[tab. C12.1]	(53.230)	(8.784)
(Proventi finanziari per interessi)	[tab. C12.1]	(140.260)	(212.038)
Interessi incassati		110.081	120.415
Interessi passivi e altri oneri finanziari	[tab. C12.2]	111.007	93.273
Interessi pagati		(33.097)	(17.965)
Perdite e svalutazioni/(Recuperi) su crediti	[tab. C11]	91.114	29.963
Imposte sul reddito pagate	[tab. C13.3]	(521.816)	(665.618)
Altre variazioni		975	(160)
Flusso di cassa generato dall'attività di esercizio prima delle variazioni del circolante	[a]	1.099.354	1.135.171
Variazioni del capitale circolante:			
(Incremento)/Decremento Rimanenze	[tab. A6]	6.493	(595)
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali		(114.490)	132.127
(Incremento)/Decremento Altri crediti e attività		(255.610)	(222.769)
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali		(94.953)	(111.066)
Incremento/(Decremento) Altre passività		38.607	150.997
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalla variazione del capitale circolante	[b]	(419.953)	(51.306)
Incremento/(Decremento) passività da operatività finanziaria		1.174.040	501.096
Liquidità netta generata/(assorbita) dalle attività finanziarie da operatività finanziaria detenute per negoziazione		1	9.256
Liquidità netta generata/(assorbita) dagli impieghi finanziari AFS da operatività finanziaria		(1.100.230)	(713.771)
Liquidità netta generata/(assorbita) dagli impieghi finanziari HTM da operatività finanziaria		1.332.197	(939.235)
(Incremento)/Decremento della Cassa e depositi BancoPosta	[tab. A9]	206.651	100.008
(Incremento)/Decremento delle altre attività da operatività finanziaria		(1.073.077)	453.139
(Proventi)/Oneri e altre componenti non monetarie dell'operatività finanziaria		(922.178)	(900.724)
Liquidità generata/(assorbita) da attività e passività da operatività finanziaria	[c]	(382.596)	(1.490.231)
Rimborsi di passività da contratti finanziari da operatività assicurativa	[tab. B8]	-	-
Liquidità netta generata/(assorbita) dalle attività finanziarie al fair value vs CE da operatività assicurativa		(1.151.409)	334.910
Incremento/(Decremento) delle riserve tecniche assicurative nette		12.607.889	10.115.782
Liquidità netta generata/(assorbita) dagli impieghi finanziari AFS da operatività assicurativa	[tab. A5.5]	(9.834.444)	(8.968.353)
(Incremento)/Decremento delle altre attività da operatività assicurativa		(12.155)	(10.641)
(Plusvalenze)/Minusvalenze su attività/passività finanziarie valutate al fair value		(710.578)	(636.514)
(Proventi)/Oneri e altre componenti non monetarie dell'operatività assicurativa		(1.273.999)	(1.187.009)
Liquidità generata/(assorbita) da attività e passività da operatività assicurativa	[d]	(374.696)	(351.825)
Flusso di cassa netto da/(per) attività operativa	[e]=a+b+c+d	(78.891)	(758.191)
- di cui parti correlate		(1.348.376)	(2.016.160)
Investimenti:			
Immobili, impianti e macchinari	[tab. A1]	(219.573)	(261.051)
Investimenti immobiliari	[tab. A2]	(510)	(742)
Attività immateriali	[tab. A3]	(217.530)	(243.452)
Partecipazioni	[tab. A4.1]	(393)	(9)
Altre attività finanziarie		(99.871)	(231.344)
Disinvestimenti:			
Immobili, impianti e macchinari, investimenti immobiliari e attività destinate alla vendita		8.731	4.413
Partecipazioni	[tab. A4.1]	4.502	-
Altre attività finanziarie		161.840	11.340
Variazione perimetro di consolidamento		15.636	1.283
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	[f]	(347.169)	(719.562)
- di cui parti correlate		4.857	(32.899)
Assunzione/(Rimborso) di debiti finanziari a lungo termine		744.148	790.573
(Incremento)/Decremento crediti finanziari		109.442	147.799
Incremento/(Decremento) debiti finanziari a breve		330.901	(298.608)
Dividendi pagati	[B2]	(500.000)	(250.000)
Flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento e operazioni con gli azionisti	[g]	684.491	389.764
- di cui parti correlate		(506.480)	(215.655)
Flusso delle disponibilità liquide	[h]=e+f+g	258.431	(1.087.989)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	[tab. A10]	1.703.765	1.445.334
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	[tab. A10]	1.703.765	1.445.334
Disponibilità liquide assoggettate a vincolo di impiego		(511.405)	(262.157)
Liquidità a copertura delle riserve tecniche assicurative		(414.617)	(624.825)
Somme indisponibili per provvedimenti giudiziari		(15.849)	(17.036)
Scoperti di conto corrente		(7.964)	(4.925)
Gestioni incasso in contrassegno		(6.769)	(6.764)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti non vincolati alla fine del periodo		747.161	529.827

3.2 CRITERI E METODOLOGIE DI CONSOLIDAMENTO

Il Bilancio consolidato del Gruppo Poste Italiane include il Bilancio di Poste Italiane SpA e dei soggetti sui quali la Capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, il controllo ai sensi dell'IFRS 10, a partire dalla data in cui lo stesso è stato acquisito e sino alla data in cui cessa. Il Gruppo controlla un'entità quando ha contemporaneamente:

- il potere sull'entità oggetto di investimento;
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimenti;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Il controllo è esercitato sia in forza del possesso diretto o indiretto delle azioni con diritto di voto, sia per effetto dell'esercizio di un'influenza dominante espressa dal potere di determinare, anche indirettamente, in forza di accordi contrattuali o legali, le scelte finanziarie e gestionali del soggetto, ottenendone i benefici relativi, prescindendo da rapporti di natura azionaria. Al fine della determinazione del controllo, si tiene conto dell'esistenza di potenziali diritti di voto esercitabili alla data di bilancio.

I bilanci oggetto di consolidamento sono redatti al 31 dicembre 2014 e, ove necessario, sono opportunamente rettificati per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

Non sono stati inclusi nell'area di consolidamento, e pertanto non sono consolidati con il metodo integrale, i bilanci delle società controllate la cui inclusione non produrrebbe effetti significativi, singolarmente e cumulativamente, da un punto di vista sia quantitativo sia qualitativo ai fini di una corretta rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo. I criteri adottati per il consolidamento integrale delle partecipate sono i seguenti:

- le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle partecipate consolidate integralmente sono assunti linea per linea, attribuendo ai soci di minoranza, ove presenti, la quota di Patrimonio netto e del Risultato netto del periodo di loro spettanza; tali voci sono indicate separatamente nell'ambito del Patrimonio netto e del Conto economico consolidato;
- le operazioni di aggregazione di imprese in forza delle quali viene acquisito il controllo di un'entità sono contabilizzate applicando il metodo dell'acquisizione (*acquisition method*). Il costo di un'aggregazione aziendale è rappresentato dal valore corrente (*fair value*) alla data di acquisto delle attività cedute, delle passività assunte, degli strumenti di capitale emessi e di ogni altro onere accessorio direttamente attribuibile; la differenza tra il prezzo di acquisizione e il valore corrente delle attività e passività acquistate, dopo aver verificato la corretta misurazione dei valori correnti delle attività e passività acquisite e del costo di acquisizione, se positiva, è iscritta nelle Attività immateriali alla voce "Avviamento", ovvero, se negativa, è imputata al Conto economico;
- le acquisizioni di quote di minoranza relative a entità delle quali esiste già il controllo sono considerate operazioni sul Patrimonio netto; in assenza di un principio contabile di riferimento, il Gruppo procede alla imputazione a Patrimonio netto dell'eventuale differenza fra il costo di acquisizione e la relativa frazione di Patrimonio netto acquisita;
- gli utili e le perdite, derivanti da operazioni effettuate tra società consolidate integralmente e non ancora realizzati nei confronti di terzi, sono eliminati, se significativi, come pure i reciproci rapporti di debito e credito, i costi e i ricavi, nonché gli oneri e i proventi finanziari;
- gli utili o le perdite derivanti dalla cessione di quote di partecipazione in società consolidate sono imputati a Conto economico per l'ammontare corrispondente alla differenza fra il prezzo di vendita e la corrispondente frazione di Patrimonio netto consolidato ceduta.

Le partecipazioni in società controllate, non significative e non consolidate, e in società nelle quali il Gruppo ha un'influenza notevole (che si presume sussistere quando la partecipazione è compresa tra il 20% e il 50%), di seguito "società collegate", sono valutate con il metodo del Patrimonio netto.

Il metodo del Patrimonio netto prevede quanto segue:

- gli utili o le perdite di pertinenza del Gruppo sono imputati a Conto economico dalla data in cui l'influenza notevole o il controllo ha avuto inizio fino alla data in cui l'influenza notevole o il controllo cessa; nel caso in cui, per effetto delle perdite, la società valutata con il metodo in oggetto manifesti un Patrimonio netto negativo, il valore di carico della partecipazione è annullato e l'eventuale eccedenza di pertinenza del Gruppo, laddove quest'ultimo si sia impegnato ad adempiere a obbligazioni legali o implicite dell'impresa partecipata, o comunque a coprirne le perdite, è imputata ad apposito fondo del passivo; le variazioni patrimoniali delle società valutate con il metodo del Patrimonio netto non rappresentate dal risultato di Conto economico sono imputate direttamente in rettifica delle riserve di Patrimonio netto;
- gli utili e le perdite non realizzati generati su operazioni eseguite tra la Capogruppo/società controllate e la partecipata valutata con il metodo del Patrimonio netto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo nella partecipata stessa; le perdite non realizzate sono eliminate, a eccezione del caso in cui esse siano rappresentative di riduzione di valore.

Nella seguente tabella si rappresenta il numero delle società controllate per criterio di consolidamento e di valutazione:

Società controllate	31/12/14	31/12/13
Consolidate con il metodo integrale	20	17
Valutate con il metodo del Patrimonio netto	5	7
Totale società	25	24

A partire dal 1° gennaio 2014 le società PatentiViaPoste ScpA e Poste Tributi ScpA già rilevate col metodo del Patrimonio netto, sono consolidate con il metodo integrale.

In data 11 febbraio 2014 è stato costituito il Consorzio PosteMotori, il cui Fondo Consortile di 120.000 euro è detenuto da Poste Italiane SpA nella misura del 58,12% e Postecom SpA nella misura del 22,63% (partecipazione totale del Gruppo dell'80,75%). La società, al 31 dicembre 2014, è consolidata col metodo integrale.

In data 24 febbraio 2014 la controllata della Capogruppo Poste Holding Participações do Brasil Ltda ha sottoscritto il 90% del capitale sociale di 1.000 Real brasiliani della costituenda Italo-Brasil Holding SA e, in data 25 febbraio 2014, ne ha acquisito l'ulteriore 10%. Al 31 dicembre 2014, la Italo-Brasil Holding SA è valutata con il metodo del Patrimonio netto. In data 27 novembre 2014, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deciso di sospendere il progetto Operatore Mobile Virtuale in Brasile e deliberato di procedere alla liquidazione delle società controllate brasiliane. Gli effetti derivanti da tale ultima operazione sono stati riflessi nel Conto economico consolidato.

L'elenco e i dati salienti delle società controllate consolidate integralmente e delle società collegate valutate con il criterio del Patrimonio netto sono forniti nella nota 3.8.

3.3 NOTE DELLE VOCI DI BILANCIO

ATTIVO

A1 - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Nel 2014 la movimentazione degli Immobili, impianti e macchinari è la seguente:

tab. A1 - Movimentazione degli Immobili, impianti e macchinari

	Terreni	Fabbricati strumentali	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e comm.li	Migliorie beni di terzi	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Saldo al 1° gennaio 2013								
Costo	76.874	2.781.736	2.204.389	312.963	350.814	1.473.050	66.890	7.266.716
Fondo ammortamento	-	(1.242.601)	(1.679.459)	(265.478)	(146.477)	(1.221.105)	-	(4.555.120)
Fondo svalutazione	(14)	(49.256)	(10.009)	(770)	(471)	(757)	-	(61.277)
Valore a bilancio	76.860	1.489.879	514.921	46.715	203.866	251.188	66.890	2.650.319
Variazioni dell'esercizio								
Acquisizioni	507	48.414	53.909	5.299	22.786	96.593	33.543	261.051
Rettifiche	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassifiche	(2.022)	(15.839)	4.959	(37)	6.002	28.018	(47.728)	(26.647)
Dismissioni	(1)	(285)	(398)	(4)	(1.406)	(446)	(580)	(3.120)
Variazione perimetro consolidamento	-	-	244	-	-	20	-	264
Ammortamento	-	(103.685)	(123.671)	(11.634)	(32.146)	(101.182)	-	(372.318)
Svalutazioni	-	(6.915)	(12.801)	(40)	-	485	-	(19.271)
Totale variazioni	(1.516)	(78.310)	(77.758)	(6.416)	(4.764)	23.488	(14.765)	(160.041)
Saldo al 31 dicembre 2013								
Costo	75.358	2.793.338	2.177.877	317.982	374.964	1.568.849	52.125	7.360.493
Fondo ammortamento	-	(1.325.606)	(1.718.208)	(276.873)	(175.391)	(1.293.901)	-	(4.789.979)
Fondo svalutazione	(14)	(56.163)	(22.506)	(810)	(471)	(272)	-	(80.236)
Valore a bilancio	75.344	1.411.569	437.163	40.299	199.102	274.676	52.125	2.490.278
Variazioni dell'esercizio								
Acquisizioni	772	34.490	43.452	5.276	22.112	79.261	34.210	219.573
Rettifiche ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	4	-	4
Riclassifiche ⁽²⁾	-	13.636	14.276	314	5.221	7.115	(43.145)	(2.583)
Dismissioni ⁽³⁾	(39)	(112)	(182)	(1)	(1.581)	(449)	(81)	(2.445)
Variazione perimetro consolidamento ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	3	-	3
Ammortamento	-	(106.022)	(109.885)	(10.939)	(29.018)	(105.603)	-	(361.467)
Svalutazioni	(281)	(38.990)	3.655	(3)	(11.617)	(226)	-	(47.462)
Totale variazioni	452	(96.998)	(48.684)	(5.353)	(14.883)	(19.895)	(9.016)	(194.377)
Saldo al 31 dicembre 2014								
Costo	76.091	2.840.153	2.199.826	323.480	398.193	1.638.751	43.109	7.519.603
Fondo ammortamento	-	(1.430.856)	(1.793.304)	(287.761)	(201.909)	(1.383.527)	-	(5.097.357)
Fondo svalutazione	(295)	(94.726)	(18.043)	(773)	(12.065)	(443)	-	(126.345)
Valore a bilancio	75.796	1.314.571	388.479	34.946	184.219	254.781	43.109	2.295.901
Rettifiche⁽¹⁾								
Costo	-	-	-	-	-	8	-	8
Fondo ammortamento	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Fondo svalutazione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	4	-	4
Riclassifiche⁽²⁾								
Costo	-	13.378	14.308	360	5.164	7.072	(43.145)	(2.863)
Fondo ammortamento	-	258	(32)	(46)	57	31	-	268
Fondo svalutazione	-	-	-	-	-	12	-	12
Totale	-	13.636	14.276	314	5.221	7.115	(43.145)	(2.583)
Dismissioni⁽³⁾								
Costo	(39)	(1.053)	(35.812)	(138)	(4.047)	(16.448)	(81)	(57.618)
Fondo ammortamento	-	514	34.822	97	2.443	15.956	-	53.832
Fondo svalutazione	-	427	808	40	23	43	-	1.341
Totale	(39)	(112)	(182)	(1)	(1.581)	(449)	(81)	(2.445)
Var. perimetro di consolidamento⁽⁴⁾								
Costo	-	-	1	-	-	9	-	10
Fondo ammortamento	-	-	(1)	-	-	(6)	-	(7)
Fondo svalutazione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	3	-	3

La voce Immobili, impianti e macchinari al 31 dicembre 2014 comprende attività della Capogruppo site in terreni detenuti in regime di concessione o sub-concessione, gratuitamente devolvibili all'ente concedente alla scadenza del relativo diritto, per un valore netto di libro di complessivi 106.726 migliaia di euro.

Gli investimenti del 2014 per 219.573 migliaia di euro, di cui 5.625 migliaia di euro dovuti a capitalizzazioni di lavori interni, sono composti principalmente da:

- 34.490 migliaia di euro relativi a spese per manutenzione straordinaria di locali di proprietà adibiti a Uffici Postali e Uffici direzionali dislocati sul territorio (21.073 migliaia di euro), locali di smistamento posta (7.729 migliaia di euro) e all'acquisto di un immobile a Savona, in precedenza condotto in locazione (3.088 migliaia di euro oltre a 772 migliaia di euro relativi al terreno di pertinenza);
- 43.452 migliaia di euro per impianti, di cui le voci più significative sono riferite alla Capogruppo e individuabili in 27.545 migliaia di euro per la realizzazione di impianti connessi a fabbricati e 6.162 migliaia di euro per la realizzazione e manutenzione straordinaria di impianti di videosorveglianza;
- 22.112 migliaia di euro per investimenti destinati a migliorare la parte impiantistica e la parte strutturale degli immobili condotti in locazione;
- 79.261 migliaia di euro relativi ad Altri beni di cui le voci più significative sono riferite alla Capogruppo e individuabili in 29.095 migliaia di euro per l'acquisto di hardware per il rinnovo delle dotazioni tecnologiche presso gli Uffici Postali e direzionali e il consolidamento dei sistemi di *storage*, 13.911 migliaia di euro per il rinnovo della dotazione strumentale per l'attività di recapito e 8.615 migliaia di euro per l'acquisto di dotazioni nell'ambito del progetto del nuovo *layout* degli Uffici Postali; l'importo include, inoltre, investimenti di PosteMobile SpA per 19.566 migliaia di euro, relativi principalmente all'acquisto della dotazione tecnologica del cd postino telematico;
- 34.210 migliaia di euro riferiti a investimenti in corso di realizzazione in prevalenza dalla Capogruppo, di cui 14.730 migliaia di euro per lavori di *restyling* degli Uffici Postali, 5.663 migliaia di euro per lavori di ristrutturazione presso Uffici direzionali e 6.520 migliaia di euro per l'acquisto di hardware e di altra dotazione tecnologica non ancora inserita nel processo produttivo.

Le svalutazioni riguardano prevalentemente immobili industriali di proprietà (fabbricati strumentali) e immobili commerciali condotti in locazione (migliorie su beni di terzi) detenuti dalla Capogruppo, per i quali, cautelativamente, si è tenuto conto degli effetti sui valori d'uso che potrebbero emergere qualora, in futuro, l'impiego di tali beni nel processo produttivo dovesse essere ridotto o sospeso (nota 2.3 *Uso di stime*).

Le riclassifiche da Immobilizzazioni materiali in corso ammontano a 43.145 migliaia di euro e si riferiscono principalmente al costo di acquisto di cespiti divenuti disponibili e pronti all'uso nel corso dell'esercizio; in particolare riguardano l'attivazione di hardware stoccato in magazzino e la conclusione di attività di *restyling* su edifici condotti in locazione e di proprietà.

Al 31 dicembre 2014 gli Immobili, impianti e macchinari includono beni in leasing finanziario, il cui valore netto contabile per categoria di beni risulta come segue:

tab. A1.1 - Immobilizzazioni in locazione finanziaria

Descrizione	31/12/14			31/12/13		
	Costo	ammortamento	Valore netto contabile	Costo	ammortamento	Valore netto contabile
Fabbricati	17.043	(6.389)	10.654	17.043	(5.878)	11.165
Altri beni	61	(22)	39	6.885	(5.919)	966
Totale	17.104	(6.411)	10.693	23.928	(11.797)	12.131

Al 31 dicembre 2014 è scaduto il contratto di fornitura, stipulato nel 2007, riferito alla piattaforma hardware e software necessaria alla produzione di servizi di operatore mobile virtuale della PosteMobile SpA e componenti hardware classificate nella voce Altri beni del costo storico di 6.824 migliaia di euro sono divenute di proprietà della società.

A2 - INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Gli Investimenti immobiliari riguardano gli alloggi destinati in passato a essere utilizzati dai direttori degli Uffici Postali e gli ex alloggi di servizio di proprietà di Poste Italiane SpA, ai sensi della Legge n. 560 del 24 dicembre 1993. La movimentazione è la seguente:

tab. A2 - Movimentazione degli Investimenti immobiliari

	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Saldo al 1° gennaio		
Costo	145.269	228.509
Fondo ammortamento	(74.651)	(90.490)
Fondo svalutazione	(1.684)	(2.290)
Valore a bilancio	68.934	135.729
Variazioni dell'esercizio		
Acquisizioni	510	742
Riclassifiche ¹¹⁾	2.346	(58.352)
Dismissioni ²⁰⁾	(590)	(1.203)
Ammortamento	(4.836)	(8.586)
Riprese di valore (svalutazioni)	401	604
Totale variazioni	(2.169)	(66.795)
Saldo al 31 dicembre		
Costo	146.963	145.269
Fondo ammortamento	(78.926)	(74.652)
Fondo svalutazione	(1.272)	(1.683)
Valore a bilancio	66.765	68.934
Fair value al 31 dicembre	115.893	122.001
Riclassifiche¹¹⁾		
Costo	2.346	(81.767)
Fondo ammortamento	-	23.415
Fondo svalutazione	-	-
Totale	2.346	(58.352)
Dismissioni²⁰⁾		
Costo	(1.162)	(2.215)
Fondo ammortamento	561	1.009
Fondo svalutazione	11	3
Totale	(590)	(1.203)

Il *fair value* degli Investimenti immobiliari al 31 dicembre 2014 è rappresentato per 69.706 migliaia di euro dal prezzo di vendita applicabile agli ex alloggi di servizio ai sensi della Legge n. 560 del 24 dicembre 1993 e per il rimanente ammontare è riferito a stime dei prezzi di mercato effettuate internamente all'azienda²⁰⁾.

La maggior parte dei beni immobili compresi nella categoria in commento sono oggetto di contratti di locazione classificabili come leasing operativi, poiché il Gruppo mantiene sostanzialmente i rischi e benefici legati alla proprietà di tali unità immobiliari. Con detti contratti è di norma concessa al conduttore la facoltà di interrompere il rapporto con un preavviso di sei mesi; ne consegue che i relativi flussi di reddito attesi, mancando del requisito della certezza, non sono oggetto di commento nelle presenti note.

20. Ai fini della scala gerarchica del *fair value*, che riflette la rilevanza delle fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni, il valore indicato degli ex alloggi di servizio è di Livello 3 mentre quello degli altri investimenti immobiliari è di Livello 2.

A3 - ATTIVITÀ IMMATERIALI

Nel 2014 il valore netto e la movimentazione delle Attività immateriali sono i seguenti:

tab. A3 - Movimentazione delle Attività immateriali

	Diritti di brevetto industriale e di utilizz. opere dell'ingegno, concessioni, licenze, marchi e simili	Immobilizz. in corso e acconti	Avviamento	Altre	Totale
Saldo al 1° gennaio 2013					
Costo	1.737.166	180.584	103.614	143.320	2.164.684
Ammortamenti e svalutazioni cumulati	(1.451.472)	(99)	(56.857)	(132.375)	(1.640.803)
Valore a bilancio	285.694	180.485	46.757	10.945	523.881
Variazioni dell'esercizio					
Acquisizioni	103.103	134.735	-	5.614	243.452
Riclassifiche	129.321	(133.397)	-	3.562	(514)
Cessazioni e Dismissioni	(651)	(179)	-	(5)	(835)
Variazione perimetro di consolidamento	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	(181.095)	-	-	(7.978)	(189.073)
Totale variazioni	50.678	1.159	-	1.193	53.030
Saldo al 31 dicembre 2013					
Costo	1.965.658	181.743	103.614	83.643	2.334.658
Ammortamenti e svalutazioni cumulati	(1.629.286)	(99)	(56.857)	(71.505)	(1.757.747)
Valore a bilancio	336.372	181.644	46.757	12.138	576.911
Variazioni dell'esercizio					
Acquisizioni	149.666	57.291	-	10.573	217.530
Riclassifiche ⁽¹⁾	152.119	(157.599)	-	5.495	15
Cessazioni e Dismissioni ⁽²⁾	(5)	(7.393)	-	(319)	(7.717)
Variazione perimetro di consolidamento ⁽³⁾	65	-	-	-	65
Ammortamenti e svalutazioni	(247.700)	-	-	(9.710)	(257.410)
Totale variazioni	54.145	(107.701)	-	6.039	(47.517)
Saldo al 31 dicembre 2014					
Costo	2.264.455	74.042	103.614	99.392	2.541.503
Ammortamenti e svalutazioni cumulati	(1.873.938)	(99)	(56.857)	(81.215)	(2.012.109)
Valore a bilancio	390.517	73.943	46.757	18.177	529.394
Riclassifiche⁽¹⁾					
Costo	152.119	(157.599)	-	5.495	15
Ammortamento cumulato	-	-	-	-	-
Totale	152.119	(157.599)	-	5.495	15
Cessazioni e Dismissioni⁽²⁾					
Costo	(3.081)	(7.393)	-	(319)	(10.793)
Ammortamento cumulato	3.076	-	-	-	3.076
Totale	(5)	(7.393)	-	(319)	(7.717)
Variazione perimetro di consolidamento⁽³⁾					
Costo	93	-	-	-	93
Ammortamenti e svalutazioni cumulati	(28)	-	-	-	(28)
Totale	65	-	-	-	65

Gli investimenti del 2014 in Attività immateriali ammontano a 217.530 migliaia di euro e comprendono 24.177 migliaia di euro riferibili a software sviluppati all'interno del Gruppo. Non sono capitalizzati costi di ricerca e sviluppo diversi da quelli direttamente sostenuti per la realizzazione di prodotti software identificabili, utilizzati o destinati all'utilizzo da parte del Gruppo.

L'incremento nella voce **Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, concessioni, licenze, marchi e simili** di 149.666 migliaia di euro, prima degli ammortamenti effettuati nell'esercizio, si riferisce principalmente all'acquisto e all'entrata in produzione di nuovi programmi e alle acquisizioni di licenze software.

Il saldo delle **Immobilizzazioni immateriali in corso** comprende attività della Capogruppo che riguardano principalmente lo sviluppo di software per la piattaforma infrastrutturale (25.798 migliaia di euro), per i servizi BancoPosta (17.820 migliaia di euro), per la piattaforma relativa ai prodotti postali (11.351 migliaia di euro), per il supporto alla rete di vendita (4.307 migliaia di euro).

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha effettuato riclassifiche dalla voce Immobilizzazioni immateriali in corso alla voce Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, concessioni, licenze, marchi e simili per 152.119 migliaia di euro dovute principalmente al completamento e messa in funzione dei programmi software e all'evoluzione di quelli esistenti.

tab. A3.1 - Immobilizzazioni in locazione finanziaria

Descrizione	31/12/14			31/12/13		
	Costo	Fondo ammortamento	Valore netto contabile	Costo	Fondo ammortamento	Valore netto contabile
Diritti di brevetto ind.le e di utilizz. opere dell'ingegno, concessioni, licenze, marchi e simili	16.023	(790)	15.233	20.475	(17.714)	2.761
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	4.308	-	4.308
Totale	16.023	(790)	15.233	24.783	(17.714)	7.069

Il saldo della voce Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, concessioni, licenze, marchi e simili è costituito dal costo di 16.023 migliaia di euro (di cui 4.308 migliaia di euro riclassificati dalla voce Immobilizzazioni in corso) della nuova piattaforma informatica per lo sviluppo del progetto *Full MVNO (Mobile Virtual Network Operator)* acquistata con la formula del leasing finanziario dalla PosteMobile SpA. La nuova piattaforma è ammortizzata in 10 anni.

In data 31 dicembre 2014 è scaduto il contratto di fornitura, stipulato nel 2007 dalla stessa PosteMobile SpA, riferito alla piattaforma hardware e software necessaria alla produzione di servizi di operatore mobile virtuale; il software, acquisito con la formula del leasing finanziario per un costo storico di 20.475 migliaia di euro (interamente ammortizzato alla data del 31 dicembre 2014), è divenuto di proprietà della società.

L'**Avviamento**, come riportato nella tabella che segue, è rappresentato dal maggior valore pagato, al netto degli ammortamenti pregressi fino al 1° gennaio 2004, per l'acquisizione e successiva incorporazione di aziende, principalmente da parte delle controllate Postel SpA e PostelPrint SpA e dalla differenza da consolidamento, generatasi dal processo di prima eliminazione del valore delle partecipazioni consolidate integralmente e che rappresenta la differenza tra il prezzo di acquisizione e il valore delle attività e passività acquistate espresse in termini correnti.

tab. A3.2 - Avviamento

Denominazione	Saldo al 31/12/14	Saldo al 31/12/13
Postel SpA	45.000	45.000
BdM-MCC SpA	1.757	1.757
Totale	46.757	46.757

Sul valore dell'avviamento sono state svolte le analisi previste dai principi contabili di riferimento e, sulla base delle informazioni prospettiche disponibili e degli *impairment test* eseguiti, non è emersa la necessità di rettificare gli avviamenti iscritti.

A4 - PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

tab. A4 - Partecipazioni

Descrizione	Saldo al 31/12/14	Saldo al 31/12/13
Partecipazioni in imprese controllate	544	2.998
Partecipazioni in imprese a controllo congiunto	52	48
Partecipazioni in imprese collegate	502	5.565
Totale	1.098	8.611

Le Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto si sono movimentate come di seguito rappresentato:

tab. A4.1 - Movimentazione delle Partecipazioni

Movimentazione delle Partecipazioni nell'esercizio 2014

Partecipazioni	Saldo al 01/01/14	Incrementi/ (Decrementi)	Variazioni perimetro di consolidamento	Rettifiche di valore		Saldo al 31/12/14
				Valutazione a equity	Rett. dividendi	
in imprese controllate						
Address Software Srl	165	-	-	17	-	182
Italo-Brasil Holding SA	-	-	-	-	-	-
Kipoint SpA	395	-	-	(33)	-	362
PatentiViaPoste ScpA	104	-	(104)	-	-	-
Poste Holding Participações do Brasil Ltda	9	391	-	(400)	-	-
Poste Tributi ScpA	2.325	-	(2.325)	-	-	-
Totale imprese controllate	2.998	391	(2.429)	(416)	-	544
in imprese a controllo congiunto						
Uptime SpA ⁽¹⁾	48	-	-	4	-	52
Totale imprese a controllo congiunto	48	-	-	4	-	52
in imprese collegate						
Docugest SpA	5.067	(4.502)	-	(565)	-	-
ItaliaCamp Srl	-	2	-	-	-	2
Telma-Sapienza Scarl ⁽¹⁾	489	-	-	2	-	491
Altre collegate del Gruppo SDA ⁽²⁾	9	-	-	-	-	9
Totale imprese collegate	5.565	(4.500)	-	(563)	-	502
Totale	8.611	(4.109)	(2.429)	(975)	-	1.098

⁽¹⁾ La valutazione a equity si riferisce all'allineamento del valore della Partecipazione al Patrimonio netto del Bilancio 31 dicembre 2013.

⁽²⁾ Le altre collegate del Gruppo SDA Express Courier sono: Epiemme Srl inattiva, International Speedy Srl in liquidazione, MDG Express Srl, Speedy Express Courier Srl, T.W.S. Express Courier Srl.

Movimentazione delle Partecipazioni nell'esercizio 2013

Partecipazioni	Saldo al 01/01/13	Incrementi/ (Decrementi)	Variazioni perimetro di consolidamento	Rettifiche di valore		Saldo al 31/12/13
				Valutazione a equity	Rett. dividendi	
in imprese controllate						
Address Software Srl	126	-	-	39	-	165
Docutel SpA	1.377	-	(1.377)	-	-	-
Kipoint SpA	503	-	-	(108)	-	395
PatentiViaPoste ScpA	104	-	-	-	-	104
Poste Holding Participações do Brasil Ltda	-	9	-	-	-	9
Poste Tributi ScpA	2.325	-	-	-	-	2.325
Totale imprese controllate	4.435	9	(1.377)	(69)	-	2.998
in imprese a controllo congiunto						
Uptime SpA ⁽¹⁾	34	-	-	14	-	48
Totale imprese a controllo congiunto	34	-	-	14	-	48
in imprese collegate						
Docugest SpA ⁽¹⁾	4.857	-	-	210	-	5.067
Telma-Sapienza Scarl ⁽¹⁾	487	-	-	2	-	489
Altre collegate del Gruppo SDA ⁽²⁾	9	-	-	-	-	9
Totale imprese collegate	5.353	-	-	212	-	5.565
Totale	9.822	9	(1.377)	157	-	8.611

⁽¹⁾ La valutazione a *equity* si riferisce all'allineamento del valore della Partecipazione al Patrimonio netto del Bilancio 31 dicembre 2012.

⁽²⁾ Le altre collegate del Gruppo SDA Express Courier sono: Epiemme Srl inattiva, G.T.E. Transport Srl in liquidazione, I.C.S. Srl, Internatinal Speedy Srl in liquidazione, MDG Express Srl, Speedy Express Courier Srl, T.W.S. Express Courier Srl.

In data 4 luglio 2014, la società Postel SpA, a seguito dell'esercizio di un diritto di opzione da parte di un socio, ha ceduto le 662.151 azioni della collegata Docugest SpA a un prezzo di 4.502 migliaia di euro.

In data 29 maggio 2014 Poste Italiane SpA ha acquisito il 20% della ItaliaCamp Srl a un valore di 2.000 euro.

Le variazioni intervenute nelle partecipazioni in entità controllate sono descritte in nota 3.2.