

Parti correlate

TAB. 3.5.2 – RAPPORTI PATRIMONIALI CON ENTITÀ CORRELATE AL 31 DICEMBRE 2014

Denominazione (Milioni di Euro)	Saldo al 31.12.2014						
	Attività Finanz.	Cred. comm.li	Altre attività Altri crediti	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Passività finanz.	Deb. comm. li	Altre pass.
<b>Controllate</b>							
Address Software Srl	-	-	-	-	-	1	-
Kipoint S.p.A.	-	-	-	-	-	1	-
<b>Controllo congiunto</b>							
Uptime S.p.A.	-	-	-	-	-	2	-
<b>Collegate</b>							
Altre collegate del gruppo SDA	-	2	-	-	-	-	-
<b>Correlate esterne</b>							
Ministero Economia e Finanze	6.247	1.390	548	934	2	95	21
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	2.553	901	-	-	508	8	-
Gruppo Enel	80	49	-	-	-	8	-
Gruppo Eni	128	18	-	-	-	13	-
Gruppo Equitalia	-	51	-	-	-	6	-
Gruppo Finmeccanica	26	-	-	-	-	28	-
Altre correlate esterne	78	4	-	-	-	12	61
F.do svalutaz. crediti vs correlate esterne	-	(170)	(11)	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>9.112</b>	<b>2.245</b>	<b>537</b>	<b>934</b>	<b>510</b>	<b>174</b>	<b>82</b>

## Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

TAB. 3.5.3 – RAPPORTI ECONOMICI CON ENTITÀ CORRELATE NELL'ESERCIZIO 2015

Denominazione (Milioni di Euro)	Saldo al 31.12.2015									
	Ricavi				Costi					
	Ricavi e proventi	Altri ricavi e proventi	Proventi diversi da operatività fin. e ass.	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</b>										
Address Software Srl	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Kipoint S.p.A.	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
<b>Controllo congiunto</b>										
Uptime S.p.A.	-	-	-	-	-	-	6	-	-	-
<b>Collegate</b>										
Gruppo Anima Holding	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre collegate del Gruppo SDA	3	-	-	-	-	-	3	-	-	-
<b>Correlate esterne</b>										
Ministero Economia e Finanze	563	3	-	2	-	-	2	-	(63)	-
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	1.612	-	93	1	-	2	21	-	1	-
Gruppo Enel	111	-	3	-	-	-	42	-	-	-
Gruppo Eni	30	-	4	-	-	-	44	-	-	-
Gruppo Equitalia	54	-	-	-	-	-	4	-	4	-
Gruppo Finmeccanica	-	-	2	-	-	12	35	-	-	-
Altre correlate esterne	17	3	2	-	-	1	14	40	3	1
<b>Totale</b>	<b>2.390</b>	<b>6</b>	<b>104</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>173</b>	<b>40</b>	<b>(55)</b>	<b>1</b>

Al 31 dicembre 2015, gli Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri effettuati a fronte di probabili passività da sostenersi verso entità correlate esterne al Gruppo e riferiti a rapporti di natura commerciale ammontano a 9 milioni di euro (6 milioni di euro al 31 dicembre 2014).

Parti correlate

TAB. 3.5.4 – RAPPORTI ECONOMICI CON ENTITÀ CORRELATE NELL'ESERCIZIO 2014

Denominazione	Saldo al 31.12.2014								
	Ricavi				Costi				
	Ricavi e proventi	Altri ricavi e proventi	Proventi diversi da operatività fin. e ass.	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</b>									
Address Software Srl	-	-	-	-	-	-	2	-	-
Kipoint S.p.A.	-	-	-	-	-	-	1	-	-
<b>Controllo congiunto</b>									
Uptime S.p.A.	-	-	-	-	-	-	5	-	-
<b>Collegate</b>									
Altre collegate del Gruppo SDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Correlate esterne</b>									
Ministero Economia e Finanze	631	1	-	5	-	-	1	-	59
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	1.642	-	138	-	-	-	23	-	1
Gruppo Enel	119	2	3	-	-	-	30	-	-
Gruppo Eni	35	-	4	-	-	-	52	-	(2)
Gruppo Equitalia	63	-	-	-	-	-	4	-	-
Gruppo Finmeccanica	-	-	1	-	-	7	34	-	-
Altre correlate esterne	23	4	2	-	-	-	17	40	4
<b>Totale</b>	<b>2.513</b>	<b>7</b>	<b>148</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>169</b>	<b>40</b>	<b>62</b>

La natura dei principali rapporti sopradescritti con entità correlate esterne, riferibili alla Capogruppo, è riassunta per rilevanza 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, con riferimento a esercizi pregressi, agevolazioni elettorali, alla remunerazione dei servizi delegati, ai compensi per i servizi integrati di posta elettronica, per l'affrancatura di corrispondenza a credito, per l'accettazione di dichiarazioni fiscali e per i servizi di incasso e rendicontazione dei pagamenti tramite F24.
- I corrispettivi riconosciuti dalla CDP S.p.A. si riferiscono principalmente alla remunerazione per l'espletamento del servizio di raccolta del risparmio postale. I costi sostenuti verso il Gruppo CDP si riferiscono principalmente a manutenzione *software* e servizio di gestione carte elettroniche di pagamento effettuati da parte di SIA S.p.A..
- 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 e per il servizio di incasso e rendicontazione bollettini. 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 telematica dei flussi F24.
- I corrispettivi riconosciuti dal Gruppo ENI si riferiscono principalmente a compensi per spedizioni di corrispondenza e per il servizio di incasso e rendicontazione bollettini. 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 S.p.A. 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*.

### Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

#### Dirigenti con responsabilità strategiche

Per Dirigenti con responsabilità strategiche si intendono gli Amministratori, i membri del Collegio Sindacale, i Responsabili di primo livello organizzativo della Capogruppo e il Dirigente Preposto di Poste Italiane. Le relative competenze, escluse quelle del Collegio Sindacale, separatamente espone, al lordo degli oneri e contributi previdenziali e assistenziali, determinate in coerenza con l'individuazione sopra riportata vengono di seguito rappresentate (in migliaia di euro):

TAB. 3.5.5 – COMPETENZE LORDE DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Descrizione (Migliaia di Euro)	Saldo al 31.12.2015	Saldo al 31.12.2014
Competenze con pagamento a breve/medio termine	18.796	13.486
Benefici successivi alla fine del rapporto	–	147
Altri benefici con pagamento a lungo termine	–	–
Benefici per la cessazione del rapporto di lavoro	–	14.310
<b>Totale</b>	<b>18.796</b>	<b>27.943</b>

TAB. 3.5.6 – COMPENSI E SPESE SINDACI

Descrizione (Migliaia di Euro)	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Compensi	1.537	1.538
Spese	109	164
<b>Totale</b>	<b>1.646</b>	<b>1.702</b>

Nel corso dell'esercizio non sono stati erogati finanziamenti a Dirigenti con responsabilità strategiche e al 31 dicembre 2015 le società del Gruppo non sono creditrici per finanziamenti loro concessi.

#### Operazioni con fondo pensioni per dipendenti

La Capogruppo e le società controllate che applicano il 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.

## Altre informazioni su attività e passività finanziarie

## 3.6 ALTRE INFORMAZIONI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

## Posizione finanziaria netta per settore operativo

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 del Gruppo Poste Italiane è la seguente:

TAB. 3.6.1 – POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Saldo al 31.12.2015 (Millioni di Euro)	Postale e commerciale	Finanziario	Assicurativo	Altro	Elisioni	Saldo al 31.12.2015	di cui parti correlate
<b>Passività finanziarie</b>	<b>(2.442)</b>	<b>(55.410)</b>	<b>(1.218)</b>	<b>(4)</b>	<b>1.596</b>	<b>(57.478)</b>	
Debiti per conti correnti postali	–	(43.755)	–	–	287	(43.468)	(1)
Obbligazioni	(811)	(479)	(758)	–	–	(2.048)	–
Debiti vs istituzioni finanziarie	(917)	(6.101)	–	–	–	(7.018)	(77)
Debiti per mutui	(1)	–	–	–	–	(1)	(1)
Debiti per leasing finanziari	(6)	–	–	(4)	–	(10)	–
Strumenti finanziari derivati	(52)	(1.547)	–	–	–	(1.599)	–
Altre passività finanziarie	(14)	(3.314)	(6)	–	–	(3.334)	(2)
Passività finanziarie verso altri settori	(641)	(214)	(454)	–	1.309	–	1
<b>Riserve tecniche assicurative</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(100.314)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(100.314)</b>	<b>–</b>
<b>Attività finanziarie</b>	<b>1.390</b>	<b>57.633</b>	<b>102.350</b>	<b>26</b>	<b>(1.309)</b>	<b>160.090</b>	
Finanziamenti e crediti	141	10.301	66	–	–	10.508	8.724
Investimenti posseduti fino a scadenza	–	12.886	–	–	–	12.886	–
Investimenti disponibili per la vendita	581	33.417	83.871	–	–	117.869	1.969
Strumenti finanziari al fair value rilevato a Conto economico	–	–	18.132	–	–	18.132	569
Strumenti finanziari derivati	–	450	245	–	–	695	–
Attività finanziarie verso altri settori	668	579	36	26	(1.309)	–	1
<b>Riserve tecniche a carico dei riassicuratori</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>58</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>58</b>	<b>–</b>
<b>Avanzo finanziario netto/ (indebitamento netto)</b>	<b>(1.052)</b>	<b>2.223</b>	<b>876</b>	<b>22</b>	<b>287</b>	<b>2.356</b>	
<b>Cassa e depositi BancoPosta</b>	<b>–</b>	<b>3.161</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3.161</b>	<b>–</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>1.316</b>	<b>489</b>	<b>1.608</b>	<b>16</b>	<b>(287)</b>	<b>3.142</b>	<b>391</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>264</b>	<b>5.873</b>	<b>2.484</b>	<b>38</b>	<b>–</b>	<b>8.659</b>	

## Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

TAB. 3.6.2 – POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Saldo al 31.12.2014 (Millioni di Euro)	Postale e commerciale	Finanziario	Assicurativo	Altro	Elisioni	Saldo al 31.12.2014	di cui parti correlate
<b>Passività finanziarie</b>	<b>(3.434)</b>	<b>(52.529)</b>	<b>(1.305)</b>	<b>(6)</b>	<b>1.915</b>	<b>(55.359)</b>	
Debiti per conti correnti postali	–	(40.927)	–	–	312	(40.615)	–
Obbligazioni	(809)	(479)	(757)	–	–	(2.045)	–
Debiti vs istituzioni finanziarie	(1.751)	(6.660)	–	–	–	(8.411)	(505)
Debiti per mutui	(3)	–	–	–	–	(3)	(3)
Debiti per leasing finanziari	(8)	–	–	(6)	–	(14)	–
Strumenti finanziari derivati	(58)	(1.721)	–	–	–	(1.779)	–
Altre passività finanziarie	(15)	(2.474)	(3)	–	–	(2.492)	(2)
Passività finanziarie verso altri settori	(790)	(268)	(545)	–	1.603		
<b>Riserve tecniche assicurative</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(87.220)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(87.220)</b>	<b>–</b>
<b>Attività finanziarie</b>	<b>1.648</b>	<b>52.521</b>	<b>90.102</b>	<b>21</b>	<b>(1.603)</b>	<b>142.689</b>	<b>–</b>
Finanziamenti e crediti	256	8.618	23	–	–	8.897	6.263
Investimenti posseduti fino a scadenza	–	14.100	–	–	–	14.100	–
Investimenti disponibili per la vendita	581	29.553	77.013	–	–	107.147	2.298
Strumenti finanziari al <i>fair value</i> rilevato a Conto economico	–	–	12.155	–	–	12.155	551
Strumenti finanziari derivati	–	182	208	–	–	390	–
Attività finanziarie verso altri settori	811	68	703	21	(1.603)	–	1
<b>Riserve tecniche a carico dei riassicuratori</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>54</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>54</b>	<b>–</b>
<b>Avanzo finanziario netto/ (indebitamento netto)</b>	<b>(1.786)</b>	<b>(8)</b>	<b>1.631</b>	<b>15</b>	<b>312</b>	<b>164</b>	<b>–</b>
<b>Cassa e depositi BancoPosta</b>	<b>–</b>	<b>2.873</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.873</b>	<b>–</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>305</b>	<b>1.040</b>	<b>656</b>	<b>15</b>	<b>(312)</b>	<b>1.704</b>	<b>934</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(1.481)</b>	<b>3.905</b>	<b>2.287</b>	<b>30</b>	<b>–</b>	<b>4.741</b>	<b>–</b>

Al 31 dicembre 2015 la riserva di *fair value* relativa a strumenti finanziari disponibili per la vendita ammonta al lordo del relativo effetto fiscale a 3.775 milioni di euro (2.651 milioni di euro al 31 dicembre 2014)

## Altre informazioni su attività e passività finanziarie

## Posizione finanziaria netta industriale ESMA

La posizione finanziaria netta industriale ESMA dei Settori Operativi Servizi Postali e Commerciali e Altri Servizi al 31 dicembre 2015, determinata in applicazione di quanto previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA n. 319 del 2013 è la seguente:

(Milioni di Euro)	Al 31 dicembre 2015	Al 31 dicembre 2014
A. Cassa	2	3
B. Altre disponibilità liquide	1.330	317
C. Titoli detenuti per la negoziazione	—	—
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>1.332</b>	<b>320</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>169</b>	<b>183</b>
F. Debiti bancari correnti	(516)	(1.351)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(14)	(13)
H. Altri debiti finanziari correnti	(21)	(24)
<b>I. Posizione finanziaria corrente (F+G+H)</b>	<b>(551)</b>	<b>(1.388)</b>
<b>J. Posizione finanziaria netta corrente (I+E+D)</b>	<b>950</b>	<b>(885)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(400)	(400)
L. Obbligazioni emesse	(798)	(796)
M. Altri debiti non correnti	(56)	(66)
<b>N. Posizione finanziaria netta non corrente (K+L+M)</b>	<b>(1.254)</b>	<b>(1.262)</b>
<b>O. Posizione Finanziaria Netta Industriale ESMA (J+N)</b>	<b>(304)</b>	<b>(2.147)</b>
Attività finanziarie non correnti	553	654
<b>Posizione Finanziaria Netta Industriale</b>	<b>249</b>	<b>(1.493)</b>
Crediti finanziari intersettoriali	668	811
Debiti finanziari intersettoriali	(615)	(769)
<b>Posizione Finanziaria Netta Industriale al lordo dei rapporti con gli altri settori</b>	<b>302</b>	<b>(1.451)</b>
di cui:		
– Postale e commerciale	264	(1.481)
– Altro	38	30

Informativa sulla determinazione del *fair value*

Le tecniche di valutazione del *fair value* del Gruppo Poste Italiane sono descritte nella nota 2.5. 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.

**Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015**

Di seguito si fornisce la ripartizione del *fair value* delle attività e passività per livello di gerarchia:

**GRUPPO POSTE ITALIANE – GERARCHIA DEL FAIR VALUE**

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2015				31.12.2014			
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
<b>Attività finanziarie</b>								
Investimenti disponibili per la vendita	113.767	3.623	479	117.869	102.325	4.574	248	107.147
Azioni	8	70	117	195	9	56	5	70
Titoli a reddito fisso	113.753	2.299	–	116.052	102.311	3.268	–	105.579
Altri investimenti	6	1.254	362	1.622	5	1.250	243	1.498
Strumenti finanziari al <i>fair value</i> rilevato a C/E	8.067	10.065	–	18.132	7.273	4.882	–	12.155
Titoli a reddito fisso	7.537	22	–	7.559	7.273	96	–	7.369
Obbligazioni strutturate	–	1.346	–	1.346	–	2.368	–	2.368
Altri investimenti	530	8.697	–	9.227	–	2.418	–	2.418
Strumenti finanziari derivati	–	695	–	695	–	390	–	390
<b>Totale al 31 dicembre</b>	<b>121.834</b>	<b>14.383</b>	<b>479</b>	<b>136.696</b>	<b>109.598</b>	<b>9.846</b>	<b>248</b>	<b>119.692</b>
<b>Passività finanziarie</b>								
Passività finanziarie al <i>fair value</i>	–	–	–	–	–	–	–	–
Strumenti finanziari derivati	–	(1.599)	–	(1.599)	–	(1.779)	–	(1.779)
<b>Totale al 31 dicembre</b>	<b>–</b>	<b>(1.599)</b>	<b>–</b>	<b>(1.599)</b>	<b>–</b>	<b>(1.779)</b>	<b>–</b>	<b>(1.779)</b>

Di seguito si forniscono gli importi dei trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 delle voci in commento valutate al *fair value* su base ricorrente.

**TRASFERIMENTI DA LIVELLO 1 A LIVELLO 2**

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2015	
	Livello 1	Livello 2
<b>Trasferimenti Attività finanziarie</b>	<b>(320)</b>	<b>320</b>
Investimenti disponibili per la vendita		
Azioni	–	–
Titoli a reddito fisso	(301)	301
Altri investimenti	–	–
Strumenti finanziari al <i>fair value</i> rilevato a C/E		
Titoli a reddito fisso	(19)	19
Obbligazioni strutturate	–	–
Altri investimenti	–	–
<b>Trasferimenti Passività finanziarie</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Passività finanziarie al <i>fair value</i>		
Strumenti finanziari derivati	–	–
<b>Trasferimenti netti da Livello 1 a Livello 2</b>	<b>(320)</b>	<b>320</b>

Le riclassifiche in commento si riferiscono a strumenti finanziari principalmente detenuti dalla Compagnia Poste Vita S.p.A. ed intervenute a seguito dell'implementazione della nuova *Fair Value Policy* di Gruppo.

## Altre informazioni su attività e passività finanziarie

In particolare, i trasferimenti dei Titoli a reddito fisso dal livello 1 al livello 2 sono il risultato di parametri più stringenti nella definizione di mercato "liquido e attivo", caratteristica misurata principalmente sulla base dello *spread bid/ask*. I trasferimenti della categoria Investimenti disponibili per la vendita comprendono emissioni della CDP S.p.A. per circa 197 milioni di euro e Titoli di Stato italiani sottoposti a operazioni di *coupon stripping* principalmente destinati alla copertura di prodotti di Ramo I.

## TRASFERIMENTI DA LIVELLO 2 A LIVELLO 1

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2015	
	Livello 1	Livello 2
<b>Trasferimenti Attività finanziarie</b>	<b>108</b>	<b>(108)</b>
Investimenti disponibili per la vendita		
Azioni	—	—
Titoli a reddito fisso	68	(68)
Altri investimenti	—	—
Strumenti finanziari al <i>fair value</i> rilevato a C/E		
Titoli a reddito fisso	40	(40)
Obbligazioni strutturate	—	—
Altri investimenti	—	—
<b>Trasferimenti Passività finanziarie</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Passività finanziarie al <i>fair value</i>	—	—
Strumenti finanziari derivati	—	—
<b>Trasferimenti da Livello 2 a Livello 1</b>	<b>108</b>	<b>(108)</b>

Con riferimento alle riclassifiche da livello 2 a livello 1, i trasferimenti hanno riguardato Titoli *corporate* della categoria Investimenti disponibili per la vendita e Titoli di Stato italiani sottoposti a operazioni di *coupon stripping* i cui mercati di negoziazione hanno manifestato caratteristiche di liquidità tali da consentirne l'attribuzione al livello 1 della gerarchia del *fair value*.

Di seguito si fornisce la riconciliazione dei saldi di apertura e di chiusura degli strumenti finanziari iscritti a *fair value* di Livello 3.

## Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

## GRUPPO POSTE ITALIANE – VARIAZIONI STRUMENTI FINANZIARI LIVELLO 3

Descrizione (Milioni di Euro)	Attività finanziarie			Totale
	Investimenti disponibili per la vendita	Strumenti finanziari al fair value rilevato a C/E	Strumenti finanziari derivati	
<b>Esistenza al 1° gennaio 2014</b>	<b>292</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>292</b>
Acquisti/Emissioni	48	-	-	48
Vendite/Estinzione Ratei iniziali	(30)	-	-	(30)
Rimborsi	-	-	-	-
Variazioni del fair value vs CE	-	-	-	-
Variazioni del fair value a PN	15	-	-	15
Trasferimenti a Conto economico	-	-	-	-
Plus/Minus a Conto economico per vendite	(2)	-	-	(2)
Trasferimenti nel livello 3	-	-	-	-
Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
Variazioni per Costo ammortizzato	-	-	-	-
Svalutazione	(75)	-	-	(75)
Altre variazioni (compresi Ratei alla data di chiusura)	-	-	-	-
<b>Esistenza al 31 dicembre 2014</b>	<b>248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>248</b>
Acquisti/Emissioni	151	-	-	151
Vendite/Estinzione Ratei iniziali	(49)	-	-	(49)
Rimborsi	-	-	-	-
Variazioni del fair value vs CE	-	-	-	-
Variazioni del fair value a PN	129	-	-	129
Trasferimenti a Conto economico	-	-	-	-
Plus/Minus a Conto economico per vendite	-	-	-	-
Trasferimenti nel livello 3	-	-	-	-
Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
Variazioni per Costo ammortizzato	-	-	-	-
Svalutazione	-	-	-	-
Altre variazioni (compresi Ratei alla data di chiusura)	-	-	-	-
<b>Esistenza al 31 dicembre 2015</b>	<b>479</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>479</b>

Le variazioni intervenute nell'esercizio si riferiscono ad acquisti e vendite di strumenti finanziari posseduti dalle compagnie assicurative del Gruppo e riconducibili, pressoché interamente, a quote di fondi *private equity* chiusi e fondi immobiliari. Con riguardo a tali strumenti, il *fair value* dei sottostanti, costituiti da partecipazioni azionarie non quotate e investimenti in immobili fisici, non è determinabile sulla base di informazioni direttamente osservabili. Pertanto, essendo le valutazioni di tipo analitico, gli input non osservabili che determinano variazioni significative del *fair value* dipendono dalle metodologie specifiche di valutazione utilizzate e relative alle imprese per i fondi di *private equity* ovvero agli immobili per i fondi immobiliari. A titolo di esempio si citano il contesto economico in cui operano le imprese partecipate dai fondi, i loro costi di produzione, il volume dei ricavi e per gli immobili gli andamenti delle compravendite sui mercati di riferimento, e/o i flussi di cassa generati e previsti. Per quanto detto, il *Net Asset Value* dei fondi di *private equity*, corrispondente a quello fornito dai rendiconti certificati dai gestori disponibili con periodicità trimestrale e rettificato dalla Compagnia in base anche alle quote in corso di emissione ed eventuali dividendi riconosciuti, risulta correlato positivamente ai *benchmark* di mercato dei settori in cui si concentra l'esposizione dei fondi (energia, piccole e medie imprese, ristrutturazioni aziendali). In particolare, gli investimenti di *private equity* risultano in ogni caso positivamente correlati all'andamento generale dell'economia reale e agli indici azionari riferiti alle aziende quotate appartenenti ad analoghi settori di attività economica. Il *Net Asset Value* dei fondi immobiliari, anch'esso oggetto di rettifica da parte della Compagnia, dipende dall'andamento del settore immobiliare

## Altre informazioni su attività e passività finanziarie

europeo e specificamente dagli immobili adibiti ad uso ufficio e commerciali in cui si concentrano prevalentemente gli investimenti dei fondi detenuti in portafoglio. Inoltre, l'incremento del valore degli strumenti finanziari in commento deriva dalla valutazione al *fair value* di 111 milioni di euro dell'azione di *Visa Europe Ltd* a suo tempo assegnata a Poste Italiane S.p.A. in sede di costituzione della società e, all'epoca, iscritta al suo valore nominale di 10 euro (tab. A5.2).

## 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 ad 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>(65)</sup>.

In particolare, le informazioni integrative in commento riguardano le seguenti posizioni al 31 dicembre 2015:

- strumenti derivati attivi e passivi e i relativi depositi di collateralizzazione sia essi in contanti che in Titoli di Stato;
- pronti contro termine attivi e passivi, nonché i relativi depositi di collateralizzazione sia essi in contanti che in Titoli di Stato;
- finanziamenti passivi e i relativi Titoli di Stato forniti a garanzia per le operazioni poste in essere dalla BdM-MCC S.p.A. con la BCE.

## ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COMPENSAZIONE IN BILANCIO, OPPURE SOGGETTE AD ACCORDI-QUADRO DI COMPENSAZIONE O AD ACCORDI SIMILARI

Forme tecniche (Milioni di Euro)	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 (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 2015</b>								
Derivati	450	(1.599)	–	(1.149)	–	349	779	(21)
Pronti contro termine	417	(5.405)	–	(4.988)	4.987	–	(1)	(2)
Altre	–	(897)	–	(897)	897	–	–	–
<b>Totale al 31 dicembre 2015</b>	<b>867</b>	<b>(7.901)</b>	<b>–</b>	<b>(7.034)</b>	<b>5.884</b>	<b>349</b>	<b>778</b>	<b>(23)</b>
<b>Esercizio 2014</b>								
Derivati	182	(1.779)	–	(1.597)	–	742	809	(46)
Pronti contro termine	–	(6.204)	–	(6.204)	6.203	–	–	(1)
Altre	–	(890)	–	(890)	837	–	–	(53)
<b>Totale al 31 dicembre 2014</b>	<b>182</b>	<b>(8.873)</b>	<b>–</b>	<b>(8.691)</b>	<b>7.040</b>	<b>742</b>	<b>809</b>	<b>(100)</b>

(\*) 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.

(65) 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:

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

### Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

## 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 2015, sono riconducibili alla fattispecie in commento debiti per operazioni passive di pronti contro termine stipulate con primari operatori finanziari.

### GRUPPO POSTE ITALIANE – TRASFERIMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE NON ELIMINATE CONTABILMENTE

Descrizione (Milioni di Euro)	Nota	31.12.2015			31.12.2014		
		Valore nominale	Valore di Bilancio	Fair value	Valore nominale	Valore di Bilancio	Fair value
<b>Operatività finanziaria</b>							
Investimenti posseduti fino a scadenza	[A5]	4.072	4.101	4.621	5.374	5.415	6.089
Investimenti disponibili per la vendita	[A5]	497	544	544	–	–	–
Passività finanziarie per PCT	[B8]	(4.885)	(4.895)	(4.949)	(5.613)	(5.639)	(5.663)
<b>Operatività postale e commerciale</b>							
Investimenti posseduti fino a scadenza		–	–	–	–	–	–
Investimenti disponibili per la vendita	[A5]	450	510	510	500	569	569
Passività finanziarie per PCT	[B8]	(510)	(510)	(510)	(564)	(564)	(564)
<b>Totale</b>		<b>(376)</b>	<b>(250)</b>	<b>216</b>	<b>(303)</b>	<b>(219)</b>	<b>431</b>

## 3.7 ULTERIORI INFORMAZIONI

### Risparmio postale

Il risparmio postale raccolto dalla Capogruppo 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. 3.7.1 – RISPARMIO POSTALE

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2015	31.12.2014
Libretti di deposito	118.721	114.359
Buoni Fruttiferi Postali	206.114	211.333
Cassa Depositi e Prestiti	135.497	139.815
Ministero dell'Economia e delle Finanze	70.617	71.518
<b>Totale</b>	<b>324.835</b>	<b>325.692</b>

[Ulteriori informazioni](#)

## Informazioni relative a patrimoni gestiti

L'ammontare dei patrimoni gestiti da BancoPosta Fondi S.p.A. SGR, costituito dal *fair value* delle quote valorizzate all'ultimo giorno utile dell'esercizio, è riportato qui di seguito:

**TAB. 3.7.2 – INFORMAZIONI RELATIVE AI PATRIMONI GESTITI**

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2015	31.12.2014
<b>Gestioni collettive</b>		
Gestioni proprie	5.625	1.895
Gestioni date in delega a terzi	109	3.153
<b>Totale</b>	<b>5.734</b>	<b>5.048</b>

Il patrimonio medio complessivo dei Fondi Comuni d'Investimento della clientela (OICR di proprietà e di terzi) nell'esercizio 2015 è risultato pari a 5.342 milioni di euro. BancoPosta Fondi S.p.A. SGR gestisce inoltre il servizio di portafoglio individuale di Poste Vita S.p.A. e Poste Assicura S.p.A..

## Impegni

Gli Impegni di acquisto, come dettagliati nella tabella che segue, sono riferiti principalmente alla Capogruppo.

**TAB. 3.7.3 – IMPEGNI**

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2015	31.12.2014
<b>Impegni di acquisto</b>		
Contratti per affitti passivi di immobili	539	581
Contratti per acquisto di Immobili, impianti e macchinari	52	61
Contratti per acquisto di Attività immateriali	32	29
Contratti per Investimenti immobiliari	–	–
Contratti per leasing flotta automezzi	61	49
Contratti per altri canoni	15	25
<b>Impegni per finanziamenti da erogare</b>		
Mutui stipulati da erogare	58	68
<b>Totale</b>	<b>757</b>	<b>813</b>

La società Poste Energia S.p.A., fusa per incorporazione in EGI S.p.A. al 30 dicembre 2015, si è impegnata per il 2016 ad acquistare energia elettrica sui mercati a termine regolamentati per un valore complessivo di 12,6 milioni di euro. Al 31 dicembre 2015 il corrispondente valore di mercato è di 12,4 milioni di euro.

### Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

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. 3.7.3 A) – IMPEGNI PER CANONI DI AFFITTO

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2015	31.12.2014
<b>Canoni di affitto scadenti:</b>		
entro l'esercizio successivo a quello di bilancio	151	163
tra il 2° e il 5° anno successivo alla data di chiusura di bilancio	337	359
oltre il 5° anno	51	59
<b>Totale</b>	<b>539</b>	<b>581</b>

### Garanzie

Le Garanzie personali in essere per le quali esiste un impegno del Gruppo sono le seguenti:

TAB. 3.7.4 – GARANZIE

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2015	31.12.2014
<b>Fidejussioni e altre garanzie rilasciate:</b>		
rilasciate da Istituti di credito/Assicurazioni nell'interesse di imprese del Gruppo a favore di terzi	281	261
rilasciate dal Gruppo nel proprio interesse a favore di terzi	–	–
<b>Totale</b>	<b>281</b>	<b>261</b>

### Beni di terzi

TAB. 3.7.5 – BENI DI TERZI

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2015	31.12.2014
Titoli obbligazionari sottoscritti dalla clientela c/o istituti di credito terzi	5.592	7.747
Altri beni	3	22
<b>Totale</b>	<b>5.595</b>	<b>7.769</b>

### Attività in corso di rendicontazione

Al 31 dicembre 2015, la Capogruppo ha pagato titoli di spesa del Ministero della Giustizia per 119 milioni di euro per i quali Poste Italiane S.p.A., 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.

[Ulteriori informazioni](#)

## Informazioni relative ai compensi alla società di revisione

Si riportano nella tabella che segue i corrispettivi espressi in migliaia di euro, distinti per tipologia di attività, riconosciuti per l'esercizio 2015 con la società di revisione della Capogruppo PricewaterhouseCoopers o con le società appartenenti alla sua rete.

**TAB. 3.7.6 – INFORMAZIONI RELATIVE AI COMPENSI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

Tipologia di servizi (Migliaia di Euro)	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi <sup>(*)</sup>
Servizi di revisione contabile <sup>(**)</sup>	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	2.388
	Rete PricewaterhouseCoopers	–
Servizi di attestazione	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	1.827
	Rete PricewaterhouseCoopers	–
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	55
	Rete PricewaterhouseCoopers	–
<b>Totale</b>		<b>4.270</b>

(\*) Gli importi non includono spese e oneri accessori.

(\*\*) Gli importi esposti non includono i compensi per servizi di revisione contabile svolta sui fondi amministrati da BancoPostaFondi SGR S.p.A. a carico dei sottoscrittori per 85 migliaia di euro.

I compensi per i servizi di revisione contabile sono rilevati nell'esercizio a cui si riferisce il bilancio oggetto di revisione. La voce in commento comprende, per l'esercizio 2015, compensi integrativi per 100 migliaia di euro oggetto di approvazione dall'Assemblea degli azionisti della Capogruppo del 24 maggio 2016.

I servizi di attestazione resi da PricewaterhouseCoopers S.p.A. hanno riguardato, principalmente, l'incarico espletato nell'ambito del processo di quotazione di Poste Italiane.

Per l'esercizio 2015 sono inoltre stati rilevati costi per servizi di revisione contabile svolta da società di revisione diversa da PricewaterhouseCoopers S.p.A. per 128 migliaia di euro.

## Entità Strutturate non consolidate

Al fine di disporre di forme di impiego il più possibili coerenti con i profili di rischio e rendimento delle polizze emesse, assicurando flessibilità ed efficienza della gestione, in taluni casi Poste Vita S.p.A. ha acquistato quote superiori al 50% della massa amministrata di alcuni Fondi di investimento. Per tali fattispecie sono state svolte le analisi previste dai principi contabili internazionali al fine di verificare l'esistenza o meno del controllo. Gli esiti delle analisi condotte su tali Fondi inducono a concludere che la Compagnia non eserciti alcun potere di controllo nell'accezione prevista dalle disposizioni dell'IFRS 10 – *Bilancio consolidato*. Tali Fondi rientrano tuttavia nella definizione di Entità strutturate non consolidate: un'entità strutturata è una entità configurata in modo che i diritti di voto o simili non siano il fattore preponderante per stabilire chi controlla l'entità, come nel caso in cui i diritti di voto si riferiscano solo ad attività amministrative e le relative attività operative siano dirette mediante accordi contrattuali.

In tale definizione rientrano, al 31 dicembre 2015, gli investimenti della Compagnia nei seguenti fondi:

- *BlackRock MultiAssets diversified distribution fund* (Fondo Aperto)
- *MFX – Global Multi – Asset Income Fund – PIMCO* (Fondo Aperto)
- *Advance Capital Energy Fund* (Fondo Chiuso)
- *Piano 400 Fund Deutsche Bank* (Fondo Aperto)
- *Tages Capital Platinum* (Fondo Aperto)
- *Tages Pallinum Growth* (Fondo Aperto)
- *Shopping Property Fund 2 Feeder SA-SICAV-SIF*

### Gruppo Poste Italiane – Relazione Finanziaria Annuale 2015

#### Natura del coinvolgimento nell'entità strutturata non consolidata

Lo scopo dell'investimento della Compagnia nei Fondi è la diversificazione del portafoglio di strumenti finanziari posti a copertura dei prodotti di Ramo I (Gestioni Separate), con l'obiettivo di mitigare la concentrazione degli impieghi in Titoli di Stato Italiani e Corporate Bond denominati in euro. Si riportano di seguito talune informazioni di dettaglio.

ISIN (Milioni di Euro)	Denominazione	Natura dell'Entità	Attività del Fondo	% Investimento	NAV del Fondo	
					Data di rif.	Importo
IE00BP9DPZ45	BLACKROCK DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Fondo Aperto Armonizzato UCITS	Investimento in un mix di asset classes (corporate bonds, government bonds e equities)	100%	31/12/2015	4.733
LU1193254122	MFx – GLOBAL FUND – ASSET GLOBAL FUND (PIMCO MULTI ASSET)	Fondo Aperto Armonizzato UCITS	Investimento in un mix di asset classes (corporate bonds, government bonds e equities).	100%	30/12/2015	3.873
IT0004597396	ADVANCE CAPITAL ENERGY FUND	Fondo di Fondi Chiuso non armonizzato	Investimento in imprese nel settore dell'energia allo scopo di incrementarne il valore e mediante la successiva dismissione, conseguire delle plusvalenze	86,21%	31/12/2015	24
IE00B1VWGP80	PIANO 400 FUND DEUTSCHE BANK	Fondo Aperto Armonizzato	Investimento in un mix di asset classes, soprattutto strumenti di debito di vari settori e paesi	100%	30/12/2015	500
IT0004801996	TAGES CAPITAL PLATINUM	Fondo di Hedge Fund non armonizzato	Perseguimento di rendimenti assoluti, con un basso livello di volatilità e di correlazione di lungo termine rispetto ai principali mercati finanziari	100%	30/11/2015	216
IT0004937691	TAGES PLATINUM GROWTH	Fondo di Hedge Fund non armonizzato	Perseguimento di rendimenti assoluti, con un basso livello di volatilità e di correlazione di lungo termine rispetto ai principali mercati finanziari	100%	30/11/2015	132
LU1081427665	SHOPPING PROPERTY FUND 2	Fondo Chiuso Armonizzato	Investe nel Shopping Property Fund 2: master fund che principalmente investe in immobili del settore commerciale secondariamente uffici e settori alternativi. Non investe nel debito immobiliare	63,27%	31/12/2015	62