

 **INDICE GENERALE**
 **INDICE DI SEZIONE**
[Note delle voci di bilancio – Informazioni aggiuntive](#)

D2 – Parti correlate

Rapporti economici e patrimoniali con entità correlate

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

RAPPORTI PATRIMONIALI CON ENTITÀ CORRELATE AL 31 DICEMBRE 2016

Denominazione (Milioni di Euro)	Saldo al 31.12.2016								
	Attività Finanz.	Cred. comm.li	Altre attività Altri crediti	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Passività finanz.	Deb. comm.li	Altre pass.	Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	Passività associate ad attività in dismissione
Controllate									
Address Software Srl	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Kipoint S.p.A.	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Collegate									
Gruppo Anima Holding	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Altre collegate del gruppo SDA	-	2	-	-	-	-	-	-	-
Correlate esterne									
Ministero Economia e Finanze	6.190	330	21	1.310	2.430	108	20	1	-
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	3.637	365	-	-	-	19	-	22	129
Gruppo Enel	65	31	-	-	-	11	-	-	-
Gruppo Eni	219	7	-	-	-	14	-	19	-
Gruppo Equitalia	-	90	-	-	-	3	8	-	-
Gruppo Leonardo	14	-	-	-	-	30	-	-	-
Altre correlate esterne	65	6	-	-	-	18	61	7	-
F.do svalutaz. crediti vs correlate esterne	-	(42)	(10)	-	-	-	-	-	-
Totale	10.190	789	11	1.310	2.430	205	89	49	130

Al 31 dicembre 2016, i Fondi per rischi e oneri complessivamente stanziati a fronte di probabili passività da sostenersi verso correlate esterne al Gruppo e riferiti a rapporti di natura commerciale ammontano a 60 milioni di euro (60 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

201

 **INDICE DI SEZIONE**
 **INDICE GENERALE**

Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

RAPPORTI PATRIMONIALI CON ENTITÀ CORRELATE AL 31 DICEMBRE 2015

Denominazione (Millioni di Euro)	Saldo al 31.12.2015						
	Attività Finanz.	Cred. comm.li	Altre attività Altri crediti	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Passività finanz.	Deb. comm.li	Altre pass.
Controllate							
Address Software Srl	-	-	-	-	-	1	-
Kipoint S.p.A.	-	-	-	-	-	1	-
Controllo congiunto							
Uptime S.p.A.	-	-	-	-	-	1	-
Collegate							
Gruppo Anima Holding	-	-	-	-	-	-	-
Altre collegate del gruppo SDA	-	2	-	-	-	-	-
Correlate esterne							
Ministero Economia e Finanze	7.189	541	13	391	2	102	21
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	3.764	397	-	-	78	11	-
Gruppo Enel	79	45	-	-	-	12	-
Gruppo Eni	140	15	-	-	-	12	-
Gruppo Equitalia	-	56	-	-	-	1	8
Gruppo Leonardo	14	-	-	-	-	30	-
Altre correlate esterne	76	5	-	-	-	3	62
F.do svalutaz. crediti vs correlate esterne	-	(157)	(10)	-	-	-	-
Totale	11.262	904	3	391	80	174	91

202

 **INDICE GENERALE**
 **INDICE DI SEZIONE**
[Note delle voci di bilancio – Informazioni aggiuntive](#)
RAPPORTI ECONOMICI CON ENTITÀ CORRELATE NELL'ESERCIZIO 2016

Denominazione (Milioni di Euro)	Saldo al 31.12.2016								
	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
Controllate									
Address Software Srl	-	-	-	-	-	-	1	-	-
Kipoint S.p.A.	-	-	-	-	-	-	1	-	-
Collegate									
Gruppo Anima Holding	-	-	-	-	-	-	3	-	-
Altre collegate del gruppo SDA	4	-	-	-	-	-	4	-	-
Correlate esterne									
Ministero Economia e Finanze	539	4	-	-	-	-	4	-	(6)
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	1.589	-	66	1	-	4	24	-	1
Gruppo Enel	90	-	7	-	-	-	35	-	-
Gruppo Eni	23	-	5	-	-	-	40	-	-
Gruppo Equitalia	59	-	-	-	-	-	3	-	-
Gruppo Leonardo	-	-	1	-	-	10	33	-	-
Altre correlate esterne	8	1	1	-	-	-	45	43	2
Totale	2.312	5	80	1	-	14	193	43	(3)

Al 31 dicembre 2016, 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 6 milioni di euro (9 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

203



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

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			
				Immob. imp. e macchin.	Attività immateriali	Costi per beni e servizi	Costo del lavoro	Altri costi e oneri	Oneri finanziari	
Controllate										
Address Software Srl	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Kipoint S.p.A.	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Controllo congiunto										
Uptime S.p.A.	-	-	-	-	-	-	6	-	-	-
Collegate										
Gruppo Anima Holding	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre collegate del Gruppo SDA	3	-	-	-	-	-	3	-	-	-
Correlate esterne										
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
Totale	2.390	6	104	3	-	15	173	40	(55)	1

204

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, alla remunerazione dei servizi delegati, ai compensi per i servizi integrati di posta elettronica, per spedizioni senza la materiale affrancatura, per i servizi di incasso e rendicontazione dei pagamenti tramite F24, e con riferimento ai soli esercizi pregressi, al rimborso di riduzioni e agevolazioni elettorali.
- 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 ed energia elettrica.
- 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 Leonardo si riferiscono principalmente alla fornitura da parte di Leonardo S.p.A. di apparati e interventi di manutenzione e assistenza tecnica su impianti di meccanizzazione della corrispondenza, ad assistenza sistemistica e informatica per la creazione di archivi gestionali, di servizi di consulenza specialistica, manutenzione *software*, forniture di licenze *software* e di *hardware*.

 **INDICE GENERALE**
 **INDICE DI SEZIONE**

Note delle voci di bilancio – Informazioni aggiuntive

Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate

L'incidenza delle operazioni con parti correlate sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico e sui flussi finanziari è indicata nella seguente tabella di sintesi:

INCIDENZA DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2016			31.12.2015		
	Totale voce di bilancio	Totale entità correlate	Incidenza (%)	Totale voce di bilancio	Totale entità correlate	Incidenza (%)
Rapporti patrimoniali						
Attività finanziarie	174.362	10.190	5,8	160.090	11.262	7,0
Crediti commerciali	2.172	789	36,3	2.346	904	38,5
Altri crediti e attività	3.671	11	0,3	3.258	3	0,1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.902	1.310	33,6	3.142	391	12,4
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	2.720	49	1,8	–	–	–
Fondi per rischi e oneri	1.507	60	4,0	1.397	61	4,4
Passività finanziarie	60.921	2.430	4,0	57.478	80	0,1
Debiti commerciali	1.506	205	13,6	1.453	174	12,0
Altre passività	3.218	89	2,8	2.945	91	3,1
Passività associate ad attività in dismissione	2.060	130	6,3	–	–	–
Rapporti economici						
Ricavi e proventi	8.743	2.312	26,4	8.810	2.390	27,1
Proventi diversi derivanti da operatività finanziarie e assicurativa	4.421	80	1,8	3.657	104	2,8
Altri ricavi e proventi	64	5	7,8	75	6	8,0
Costi per beni e servizi	2.476	193	7,8	2.590	173	6,7
Costo del lavoro	6.241	43	0,7	6.151	40	0,7
Altri costi e oneri	301	–	n.a.	198	(46)	n.a.
Oneri finanziari	100	1	1,0	108	1	0,9
Proventi finanziari	109	1	0,9	158	3	1,9
Flussi finanziari						
Flusso di cassa netto da/(per) attività operativa	2.258	3.648	n.a.	2.563	1.221	47,6
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	(444)	(22)	5,0	(689)	(1.725)	n.a.
Flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento e operazioni con gli azionisti	(964)	(286)	29,7	(436)	(139)	31,9

205



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

Dirigenti con responsabilità strategiche

Per Dirigenti con responsabilità strategiche si intendono gli Amministratori, i membri del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza, i Responsabili di primo livello organizzativo della Capogruppo e il Dirigente Preposto di Poste Italiane. Le relative competenze, al lordo degli oneri e contributi previdenziali e assistenziali, sono di seguito rappresentate:

COMPETENZE LORDE DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Descrizione (Migliaia di Euro)	Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015
Competenze con pagamento a breve/medio termine	13.503	18.241
Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro	552	634
Altri benefici con pagamento a lungo termine	452	392
Benefici per la cessazione del rapporto di lavoro	3.845	—
Pagamenti basati su azioni	812	—
Totale	19.164	19.267

COMPENSI E SPESE SINDACI

Denominazione (Migliaia di Euro)	Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015
Compensi	1.436	1.537
Spese	66	109
Totale	1.502	1.646

206

Le competenze sostenute per l'Organismo di Vigilanza della Capogruppo, la cui composizione dal 24 maggio 2016 non è più corrispondente a quella del Collegio Sindacale, ammontano complessivamente a circa 51 migliaia di euro per il periodo compreso dal suo insediamento al 31 dicembre 2016. Nella determinazione delle competenze non si tiene conto dei compensi attribuiti ai dirigenti di Poste Italiane membri dell'OcV, che sono riversati al datore di lavoro.

Nel corso dell'esercizio non sono stati erogati finanziamenti a Dirigenti con responsabilità strategiche e al 31 dicembre 2016 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 operazioni con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane, nella riunione dell'11 ottobre 2016, acquisito il parere favorevole del Comitato Parti Correlate e Soggetti Collegati, ha autorizzato la stipula di operazioni di finanziamento in pronti contro termine a breve scadenza con Cassa Depositi e Prestiti per un importo nominale cumulato complessivo non superiore a 2,5 miliardi di euro. L'operazione, pur qualificandosi come di maggiore rilevanza ai sensi della normativa Consob, riveste carattere di ordinarietà sempre ai fini Consob ed è quindi esente dall'iter deliberativo previsto per tali operazioni. Le prime operazioni di finanziamento, ai sensi dell'accordo sopra descritto, sono state effettuate nel corso dei primi mesi del 2017.

 **INDICE GENERALE**
 **INDICE DI SEZIONE**

Note delle voci di bilancio – Informazioni aggiuntive

D3 – Altre informazioni su attività e passività finanziarie**Posizione finanziaria netta per settore operativo**

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 del Gruppo Poste Italiane è la seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2016

Saldo al 31.12.2016 (Milioni di Euro)	Postale e commerciale	Finanziario	Assicurativo e Risparmio Gestito	Altro	Elisioni	Consolidato	di cui parti correlate
Passività finanziarie	(1.947)	(59.225)	(1.012)	(2)	1.265	(60.921)	
Debiti per conti correnti postali	–	(45.456)	–	–	331	(45.125)	–
Obbligazioni	(812)	–	(759)	–	–	(1.571)	–
Debiti vs istituzioni finanziarie	(402)	(5.381)	–	–	–	(5.783)	–
Debiti per mutui	–	–	–	–	–	–	–
Debiti per leasing finanziari	(6)	–	–	(2)	–	(8)	–
MEF conto tesoreria dello Stato	–	(2.429)	–	–	–	(2.429)	(2.429)
Strumenti finanziari derivati	(51)	(2.305)	–	–	–	(2.356)	–
Altre passività finanziarie	(13)	(3.634)	(2)	–	–	(3.649)	(1)
Passività finanziarie verso altri settori	(663)	(20)	(251)	–	934	–	–
Riserve tecniche assicurative	–	–	(113.678)	–	–	(113.678)	–
Attività finanziarie	1.236	58.681	115.596	29	(1.180)	174.362	
Finanziamenti e crediti	140	7.915	54	–	–	8.109	6.190
Investimenti posseduti fino a scadenza	–	12.683	–	–	–	12.683	–
Investimenti disponibili per la vendita	574	37.263	90.406	–	–	128.243	3.430
Strumenti finanziari al fair value rilevato a Conto economico	–	–	24.903	–	–	24.903	570
Strumenti finanziari derivati	–	191	233	–	–	424	–
Attività finanziarie verso altri settori	522	629	–	29	(1.180)	–	–
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	–	–	66	–	–	66	–
Avanzo finanziario netto/(indebitamento netto)	(711)	(544)	972	27	85	(171)	
Cassa e depositi BancoPosta	–	2.494	–	–	–	2.494	–
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.556	1.320	1.324	21	(319)	3.902	1.310
Posizione finanziaria netta	845	3.270	2.296	48	(234)	6.225	

207



Gruppo Poste Italiane Relazione Finanziaria Annuale 2016

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2015

Saldo al 31.12.2015 (Milioni di Euro)	Postale e commerciale	Finanziario	Assicurativo e Risparmio Gestito	Altro	Elisioni	Consolidato	di cui parti correlate
Passività finanziarie	(2.442)	(55.418)	(1.218)	(4)	1.604	(57.478)	
Debiti per conti correnti postali	–	(43.757)	–	–	289	(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)	–
MEF conto tesoreria dello Stato	–	–	–	–	–	–	–
Strumenti finanziari derivati	(52)	(1.547)	–	–	–	(1.599)	–
Altre passività finanziarie	(14)	(3.314)	(6)	–	–	(3.334)	(2)
Passività finanziarie verso altri settori	(641)	(220)	(454)	–	1.315	–	–
Riserve tecniche assicurative	–	–	(100.314)	–	–	(100.314)	–
Attività finanziarie	1.396	57.574	102.409	26	(1.315)	160.090	–
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	33.360	83.928	–	–	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	674	577	38	26	(1.315)	–	–
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	–	–	58	–	–	58	–
Avanzo finanziario netto/(indebitamento netto)	(1.046)	2.156	935	22	289	2.356	–
Cassa e depositi BancoPosta	–	3.161	–	–	–	3.161	–
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.315	485	1.615	16	(289)	3.142	391
Posizione finanziaria netta	269	5.802	2.550	38	–	8.659	–

208

Al 31 dicembre 2016 la variazione negativa della posizione finanziaria netta risente del decremento della riserva di *fair value* degli strumenti finanziari disponibili per la vendita (2.265 milioni di euro al lordo dell'effetto imposte) e della variazione negativa conseguente alla riclassifica delle attività e passività finanziarie (595 milioni di euro complessivi netti) della BdM-MCC S.p.A. e BancoPosta Fondi S.p.A. SGR nelle specifiche voci inerenti l'applicazione dell'IFRS 5. La riserva di *fair value* relativa a strumenti finanziari disponibili per la vendita ammonta al lordo del relativo effetto fiscale a 1.512 milioni di euro (3.775 milioni di euro al 31 dicembre 2015)

 **INDICE GENERALE**
 **INDICE DI SEZIONE**

Note delle voci di bilancio – Informazioni aggiuntive

Posizione finanziaria netta industriale ESMA

La posizione finanziaria netta industriale ESMA dei Settori Operativi Servizi Postali e Commerciali e Altri Servizi al 31 dicembre 2016, determinata in applicazione di quanto previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA n. 319 del 2013 è la seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INDUSTRIALE ESMA

(Milioni di Euro)	Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015
A. Cassa	2	2
B. Altre disponibilità liquide	1.575	1.329
C. Titoli detenuti per la negoziazione	–	–
D. Liquidità (A+B+C)	1.577	1.331
E. Crediti finanziari correnti	63	169
F. Debiti bancari correnti	(2)	(515)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(14)	(16)
H. Altri debiti finanziari correnti	(22)	(20)
I. Posizione finanziaria corrente (F+G+H)	(38)	(551)
J. Posizione finanziaria netta corrente (I+E+D)	1.602	949
K. Debiti bancari non correnti	(400)	(400)
L. Obbligazioni emesse	(798)	(797)
M. Altri debiti non correnti	(50)	(57)
N. Posizione finanziaria non corrente (K+L+M)	(1.248)	(1.254)
O. Posizione Finanziaria Netta Industriale ESMA (J+N)	354	(305)
Attività finanziarie non correnti	651	553
Posizione Finanziaria Netta Industriale	1.005	248
Crediti finanziari intersettoriali	522	674
Debiti finanziari intersettoriali	(634)	(615)
Posizione Finanziaria Netta Industriale al lordo dei rapporti con gli altri settori	893	307
di cui:		
– Postale e commerciale	845	269
– Altro	48	38

209

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 2016

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

GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2016				31.12.2015			
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie								
Investimenti disponibili per la vendita	122.497	4.958	788	128.243	112.267	5.123	479	117.869
Azioni	16	77	32	125	8	70	117	195
Titoli a reddito fisso	122.474	3.624	—	126.098	112.253	3.799	—	116.052
Altri investimenti	7	1.257	756	2.020	6	1.254	362	1.622
Strumenti finanziari al <i>fair value</i> rilevato a C/E	10.094	14.635	174	24.903	8.067	10.065	—	18.132
Titoli a reddito fisso	9.535	31	—	9.566	7.537	22	—	7.559
Obbligazioni strutturate	—	992	—	992	—	1.346	—	1.346
Altri investimenti	559	13.612	174	14.345	530	8.697	—	9.227
Strumenti finanziari derivati	—	424	—	424	—	695	—	695
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	793	123	—	916	—	—	—	—
Totale	133.384	20.140	962	154.486	120.334	15.883	479	136.696
Passività finanziarie								
Passività finanziarie al <i>fair value</i>	—	—	—	—	—	—	—	—
Strumenti finanziari derivati	—	(2.356)	—	(2.356)	—	(1.599)	—	(1.599)
Totale	—	(2.356)	—	(2.356)	—	(1.599)	—	(1.599)

210

Nella voce attività non correnti e gruppi di attività in dismissione sono classificati gli strumenti finanziari al *fair value* detenuti dalle società BdM-MCC S.p.A. e BancoPosta Fondi SGR S.p.A..

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 NETTI TRA LIVELLO 1 E 2 AL 31 DICEMBRE 2016

Descrizione (Milioni di Euro)	Da Livello 1 a Livello 2		Da Livello 2 a Livello 1	
	Livello 1	Livello 2	Livello 1	Livello 2
Trasferimenti Attività finanziarie	(312)	312	466	(466)
Investimenti disponibili per la vendita				
Azioni	—	—	—	—
Titoli a reddito fisso	(288)	288	455	(455)
Altri investimenti	—	—	—	—
Strumenti finanziari al <i>fair value</i> rilevato a C/E				
Titoli a reddito fisso	(24)	24	11	(11)
Obbligazioni strutturate	—	—	—	—
Altri investimenti	—	—	—	—
Trasferimenti netti	(312)	312	466	(466)

 **INDICE GENERALE**
 **INDICE DI SEZIONE**
[Note delle voci di bilancio – Informazioni aggiuntive](#)

I trasferimenti dei Titoli a reddito fisso tra i Livelli 1 e 2 (e viceversa) riguardano principalmente gli strumenti detenuti dalla Poste Vita S.p.A.. In particolare, i trasferimenti dal livello 1 al livello 2 sono la conseguenza dell'applicazione dei parametri stringenti definiti dalla *Fair value policy* di Gruppo 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 avvenuti nel periodo in commento si riferiscono a Titoli *corporate* e Titoli di Stato italiani sottoposti a operazioni di *coupon stripping*. 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.

VARIAZIONI STRUMENTI FINANZIARI LIVELLO 3

Descrizione (Milioni di Euro)	Attività finanziarie			Totale
	Investimenti disponibili per la vendita	Strumenti finanziari al <i>fair value</i> rilevato a C/E	Strumenti finanziari derivati	
Esistenza al 1° gennaio 2015	248	–	–	248
Acquisti/Emissioni	151	–	–	151
Vendite/Estinzione Ratei iniziali	(49)	–	–	(49)
Rimborsi	–	–	–	–
Variazioni del <i>fair value</i> vs CE	–	–	–	–
Variazioni del <i>fair value</i> 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)	–	–	–	–
Esistenza al 31 dicembre 2015	479	–	–	479
Acquisti/Emissioni	656	174	–	830
Vendite/Estinzione Ratei iniziali	(266)	–	–	(266)
Rimborsi	–	–	–	–
Variazioni del <i>fair value</i> vs CE	–	–	–	–
Variazioni del <i>fair value</i> a PN	25	–	–	25
Trasferimenti a Conto economico	–	–	–	–
Plus/Minus a Conto economico per vendite	–	–	–	–
Trasferimenti nel livello 3	–	–	–	–
Trasferimenti ad altri livelli	–	–	–	–
Variazioni per Costo ammortizzato	–	–	–	–
Svalutazione	(106)	–	–	(106)
Altre variazioni (compresi Ratei alla data di chiusura)	–	–	–	–
Esistenza al 31 dicembre 2016	788	174	–	962

211



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

Le variazioni intervenute nel livello 3 della gerarchia si riferiscono, nell'ambito dell'operatività di Poste Vita S.p.A., a nuovi investimenti, a rimborsi di quote di Fondi chiusi non quotati, alle variazioni di *fair value* intervenute nell'esercizio nonché alla svalutazione dell'investimento nel fondo di investimento alternativo mobiliare "Atlante" descritta nel par. A5.5 (variazione netta riferibile alla Compagnia di circa 568 milioni di euro). Rientrano in tale categoria i fondi che investono prevalentemente in strumenti non quotati, la cui valutazione del *fair value* viene effettuata a partire dall'ultimo *Net Asset Value* disponibile comunicato dal gestore del fondo, successivamente revisionato in base ai richiami e ai rimborsi comunicati dai gestori e intercorso tra la data dell'ultima valorizzazione ufficiale del NAV e la data di valutazione. I suddetti strumenti finanziari sono principalmente investimenti di tipo *Private equity* e, in misura minore, investimenti in fondi immobiliari totalmente posti a copertura di prodotti di Ramo I collegati a Gestione separate.

Nell'esercizio in commento, le variazioni intercorse comprendono inoltre la cessione della partecipazione della Capogruppo nella *Visa Europe Ltd* (al 31 dicembre 2015 un *fair value* di 111 milioni di euro) descritta nel par. A5.2 e l'iscrizione delle azioni *Series C Visa Inc convertible preferred stock* ottenute in parziale contropartita. Il *fair value* delle azioni *Series C Visa Inc convertible preferred stock* (al 31 dicembre 2016 pari a 27 milioni di euro) può subire modifiche a seguito dei cambiamenti che potrebbero intervenire nel fattore di sconto applicato nella determinazione del *fair value* per tenere conto dell'illiquidità propria di tali azioni. Tale fattore di sconto, stimato tramite un modello interno di valutazione, è in particolare, influenzato dalla volatilità annua registrata dall'azione sottostante. Applicando la volatilità massima prevista dal modello utilizzato, la riduzione del *fair value* ipotizzabile può raggiungere il 34% circa.

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⁽⁷⁴⁾.

212

In particolare, le informazioni integrative in commento riguardano le seguenti posizioni al 31 dicembre 2016:

- 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.

Per l'esercizio 2016, a seguito delle riclassifiche intervenute in applicazione dell'IFRS 5, le posizioni relative ai 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 non sono rappresentate nella tabella che segue.

(74) 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".

 **INDICE GENERALE**
 **INDICE DI SEZIONE**

Note delle voci di bilancio – Informazioni aggiuntive

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 ^(*) (a)	Ammontare lordo delle passività finanziarie ^(*) (b)	Ammontare delle (passività)/attività finanziarie compensate 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)	
Esecizio 2016								
Derivati	191	(2.356)	-	(2.165)	-	714	1.413	(38)
Pronti contro termine	-	(5.381)	-	(5.381)	5.374	-	7	-
Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31 dicembre 2016	191	(7.737)	-	(7.546)	5.374	714	1.420	(38)
Esecizio 2015								
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	-	-	-
Totale al 31 dicembre 2015	867	(7.901)	-	(7.034)	5.884	349	778	(23)

(*) 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 simili indipendentemente dal fatto che essi siano o meno compensati.

213

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 2016, sono riconducibili alla fattispecie in commento debiti per operazioni passive di pronti contro termine stipulate con primari operatori finanziari.

TRASFERIMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE NON ELIMINATE CONTABILMENTE

Descrizione (Milioni di Euro)	Nota	31.12.2016			31.12.2015		
		Valore nominale	Valore di Bilancio	Fair value	Valore nominale	Valore di Bilancio	Fair value
Operatività finanziaria							
Investimenti posseduti fino a scadenza	[A5]	4.596	4.688	5.276	4.072	4.101	4.621
Investimenti disponibili per la vendita	[A5]	165	206	206	497	544	544
Passività finanziarie per PCT	[B8]	(5.379)	(5.381)	(5.419)	(4.885)	(4.895)	(4.949)
Operatività postale e commerciale							
Investimenti posseduti fino a scadenza		-	-	-	-	-	-
Investimenti disponibili per la vendita	[A5]	-	-	-	450	510	510
Passività finanziarie per PCT	[B8]	-	-	-	(510)	(510)	(510)
Totale		(618)	(487)	63	(376)	(250)	216



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

Attività finanziarie soggette a limitazioni d'uso

Si fornisce nel presente paragrafo il valore nominale e di bilancio delle attività finanziarie date in garanzia a controparti con le quali sono in essere operazioni di pronti contro termine, di *Asset Swap* e le attività finanziarie consegnate a Banca d'Italia a garanzia della linea di credito *intraday* concessa alla Capogruppo nonché a garanzia dell'attività in *SEPA Direct Debit*.

ATTIVITÀ FINANZIARIE SOGGETTE A LIMITAZIONI D'USO

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2016		31.12.2015	
	Valore nominale	Valore di bilancio	Valore nominale	Valore di bilancio
Finanziamenti e Crediti	1.485	1.485	1.602	1.602
Finanziamenti in garanzia per operazioni promosse dalla BCE	–	–	614	614
Finanziamenti in garanzia per operazioni con CdP	–	–	72	72
Crediti per depositi in garanzia (collateral previsti da CSA)	1.441	1.441	909	909
Crediti per depositi in garanzia (collateral previsti da GMRA)	44	44	7	7
Investimenti posseduti sino a scadenza	5.765	5.909	4.992	5.057
Titoli per operazioni in PCT	4.596	4.688	4.072	4.101
Titoli per depositi in garanzia (collateral previsti da CSA)	676	716	344	373
Titoli in garanzia per linee di credito <i>intraday</i> con Banca d'Italia e per l'esecuzione dei pagamenti <i>SEPA Direct Debit</i>	493	505	576	583
Investimenti disponibili per la vendita	165	206	1.515	1.647
Titoli per operazioni in PCT	165	206	947	1.054
Titoli in garanzia per operazioni promosse dalla BCE	–	–	563	588
Titoli in garanzia per altre operazioni di finanziamento	–	–	5	5
Totale attività finanziarie indisponibili	7.415	7.600	8.109	8.306

214

Per l'esercizio 2016, a seguito delle riclassifiche intervenute in applicazione dell'IFRS 5, le posizioni relative alle attività finanziarie date in garanzia dalla BdM-MCC S.p.A. per operazioni promosse dalla BCE e con Cassa Depositi e Prestiti non sono rappresentate nella tabella.

D4 – Ulteriori informazioni

Per l'esercizio 2016, a seguito delle riclassifiche intervenute in applicazione dell'IFRS 5, gli impegni e le garanzie relativi alla BdM-MCC S.p.A. e a BancoPosta Fondi SGR S.p.A. non sono rappresentati nelle tabelle che seguono.

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.

RISPARMIO POSTALE

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2016	31.12.2015
Libretti di deposito	118.938	118.721
Buoni Fruttiferi Postali	203.962	206.114
Cassa Depositi e Prestiti	134.121	135.497
Ministero dell'Economia e delle Finanze	69.841	70.617
Totale	322.900	324.835

 **INDICE GENERALE**
 **INDICE DI SEZIONE**
[Note delle voci di bilancio – Informazioni aggiuntive](#)

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, al 31 dicembre 2016 era di 7.269 milioni di euro (5.734 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

Impegni

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

IMPEGNI

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2016	31.12.2015
Impegni di acquisto		
Contratti per affitti passivi di immobili	501	521
Contratti per acquisto di Immobili, impianti e macchinari	41	52
Contratti per acquisto di Attività immateriali	27	32
Contratti per leasing flotta automezzi	260	61
Contratti per altri canoni	28	33
Impegni per finanziamenti da erogare		
Mutui stipulati da erogare	-	58
Totale	857	757

L'incremento degli impegni di acquisto riguardanti i contratti per leasing della flotta di automezzi aziendali è dovuto al rinnovo contrattuale stipulato dalla Capogruppo nel corso del periodo.

La società EGI S.p.A. al 31 dicembre 2016, si è impegnata per il 2017 ad acquistare energia elettrica sui mercati a termine regolamentati per un valore complessivo di 11,3 milioni di euro. Al 31 dicembre 2016 il corrispondente valore di mercato è di 12,9 milioni di euro.

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:

IMPEGNI PER CANONI DI AFFITTO

Descrizione (Milioni di Euro)	31.12.2016	31.12.2015
Canoni di affitto scadenti:		
entro l'esercizio successivo a quello di bilancio	139	143
tra il 2° e il 5° anno successivo alla data di chiusura di bilancio	310	327
oltre il 5° anno	52	51
Totale	501	521

215



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

Garanzie

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

GARANZIE

Descrizione (Millioni di Euro)	31.12.2016	31.12.2015
Fidejussioni e altre garanzie rilasciate:		
da Istituti di credito/Assicurazioni nell'interesse di imprese del Gruppo a favore di terzi	321	281
Totale	321	281

Beni di terzi

BENI DI TERZI

Descrizione (Millioni di Euro)	31.12.2016	31.12.2015
Titoli obbligazionari sottoscritti dalla clientela c/o istituti di credito terzi	5.262	5.992
Altri beni	–	3
Totale	5.262	5.995

216

Attività in corso di rendicontazione

Al 31 dicembre 2016, la Capogruppo ha pagato titoli di spesa del Ministero della Giustizia per 96 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.

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 2016 con la società di revisione della Capogruppo PricewaterhouseCoopers o con le società appartenenti alla sua rete.

INFORMAZIONI RELATIVE AI CORRISPETTIVI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Tipologia di servizi (Migliaia di Euro)	Soggetto che ha erogato il servizio	Corrispettivi ^(*)
Servizi di revisione contabile ^(**)	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	2.446
	Rete PricewaterhouseCoopers	–
Servizi di attestazione	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	804
	Rete PricewaterhouseCoopers	–
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	475
	Rete PricewaterhouseCoopers	–
Totale		3.725

(*) 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 BancoPosta Fondi SGR S.p.A. a carico dei sottoscrittori per 103 migliaia di euro.

I compensi per i servizi di revisione contabile sono rilevati nell'esercizio a cui si riferisce il bilancio oggetto di revisione.