

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

Note al bilancio – Conto economico

Imposte correnti

La movimentazione dei saldi patrimoniali per imposte correnti è la seguente:

TAB. C10.3 – MOVIMENTAZIONE CREDITI/(DEBITI) IMPOSTE CORRENTI

Descrizione (Millioni di Euro)	Imposte correnti 2016			Imposte correnti 2015		
	IRES	IRAP	Totale	IRES	IRAP	Totale
	Crediti/ (Debiti)	Crediti/ (Debiti)		Crediti/ (Debiti)	Crediti/ (Debiti)	
Saldo al 1° gennaio	(28)	28	–	575	29	604
Pagamenti	190	–	190	189	30	219
per acconti dell'esercizio corrente	183	–	183	189	30	219
per saldo esercizio precedente	7	–	7	–	–	–
Incasso credito istanza di rimborso IRES	–	–	–	(518)	–	(518)
Rettifica credito istanza di rimborso IRES	–	–	–	(9)	–	(9)
Accantonamenti a Conto Economico	(129)	(29)	(158)	(112)	(27)	(139)
Accantonamenti a Patrimonio Netto	20	2	22	(22)	(4)	(26)
Consolidato fiscale	(129)	–	(129)	(136)	–	(136)
Altro	8 ^(*)	–	8	5	–	5
Saldo al 31 dicembre	(68)	1	(67)	(28)	28	–
<i>di cui:</i>						
<i>Crediti per imposte correnti</i>	5	1	6	5	28	33
<i>Debiti per imposte correnti</i>	(73)	–	(73)	(33)	–	(33)

(*) La voce accoglie crediti per ritenute su provvigioni.

In base allo IAS 12 – Imposte sul reddito, dove applicabile, i crediti per IRES e IRAP versati sono compensati con i Debiti per imposte correnti trattandosi di diritti e obbligazioni verso una medesima autorità fiscale da parte di un unico soggetto passivo di imposta che ha diritto di compensazione e intende esercitarlo.

I crediti/(debiti) per imposte correnti al 31 dicembre 2016 riguardano principalmente:

- il debito di 72 milioni di euro determinato dagli accantonamenti IRES e IRAP dell'esercizio al netto degli acconti IRES versati, dei crediti IRAP rivenienti dal precedente esercizio e delle ritenute IRES subite;
- il residuo credito IRES di 4 milioni di euro da recuperare sulla mancata deduzione dell'IRAP derivante dalle istanze presentate ai sensi dell'art. 6 del D.L. 29 novembre 2008, n. 185 e dell'art. 2 del D.L. 6 dicembre 2011, n. 201, che hanno previsto una parziale deducibilità dell'IRAP ai fini IRES (al riguardo, si veda quanto riportato sui crediti per relativi interessi nel par. A8).

329



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

Imposte differite

Al 31 dicembre 2016, i crediti/(debiti) per Imposte differite sono di seguito dettagliati:

TAB. C10.4 – IMPOSTE DIFFERITE

Descrizione (Milioni di Euro)	Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015
Imposte differite attive	672	503
Imposte differite passive	(536)	(978)
Totale	136	(475)
<i>di cui Patrimonio BancoPosta</i>		
Imposte differite attive	321	130
Imposte differite passive	(530)	(967)

L'aliquota nominale dell'IRES, del 27,5% per l'esercizio 2016, è del 24% dal 1° gennaio 2017, mentre l'aliquota nominale dell'IRAP è del 3,90% per la generalità dei soggetti e del 4,20% per i soggetti che esercitano attività di imprese concessionarie diverse da quelle di costruzione e gestione di autostrade e trafori (+/-0,92% per effetto delle maggiorazioni e agevolazioni regionali e +0,15% per effetto di ulteriori maggiorazioni per le regioni i cui bilanci hanno evidenziato un disavanzo sanitario). Per tale ultima imposta l'aliquota media ponderata è del 4,55%. Di seguito vengono illustrati i movimenti dei debiti e crediti per imposte differite:

TAB. C10.5 – MOVIMENTAZIONE DEI (DEBITI) E CREDITI PER IMPOSTE DIFFERITE

330

Descrizione (Milioni di Euro)	Note	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Saldo al 1° gennaio		(475)	(275)
Proventi/(Oneri) netti per imposte differite imputati a CE		19	6
Proventi/(Oneri) netti non ricorrenti per imposte differite imputati a CE		-	17
Proventi/(Oneri) netti per imposte differite imputati a CE adeguamento aliquota IRES		(14)	(20)
Proventi/(Oneri) netti per imposte differite imputati a PN	[tab. C10.8]	606	(312)
Proventi/(Oneri) netti per imposte differite imputati a PN adeguamento aliquota IRES	[tab. C10.8]	-	109
Saldo al 31 dicembre		136	(475)

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

Note al bilancio – Conto economico

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

TAB. C10.6 – MOVIMENTAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE

Descrizione (Milioni di Euro)	Invest.ti Immob.ri	Attività e passività finanziarie	Fondi rettif.vi dell'attivo	Fondi per rischi e oneri	Attualizzazione Fondo TFR	Altre	Totale
Saldo al 1° gennaio 2015	16	112	111	266	34	44	583
Proventi/(Oneri) imputati a CE	1	–	(19)	16	–	3	1
Proventi/(Oneri) non ricorrenti imputati a CE	–	–	–	24	–	–	24
Proventi/(Oneri) imputati a CE adeguamento aliquota IRES	(2)	–	(2)	(11)	–	(5)	(20)
Proventi/(Oneri) imputati a PN	–	(76)	–	–	–	–	(76)
Proventi/(Oneri) imputati a PN adeguamento aliquota IRES	–	(4)	–	–	(4)	(1)	(9)
Saldo al 31 dicembre 2015	15	32	90	295	30	41	503
Proventi/(Oneri) imputati a CE	1	–	(6)	18	–	3	16
Proventi/(Oneri) imputati a CE adeguamento aliquota IRES	–	–	(9)	(5)	–	–	(14)
Proventi/(Oneri) imputati a PN	–	174	–	–	(5)	(2)	167
Saldo al 31 dicembre 2016	16	206	75	308	25	42	672

TAB. C10.7 – MOVIMENTAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

Descrizione (Milioni di Euro)	Attività e passività finanziarie	Attività materiali	Altre	Totale
Saldo al 1° gennaio 2015	856	2	–	858
Oneri/(Proventi) imputati a CE	–	–	(5)	(5)
Oneri/(Proventi) non ricorrenti imputati a CE	–	–	7	7
Oneri/(Proventi) imputati a PN	236	–	–	236
Oneri/(Proventi) imputati a PN adeguamento aliquota IRES	(118)	–	–	(118)
Saldo al 31 dicembre 2015	974	2	2	978
Oneri/(Proventi) imputati a Conto economico	–	(1)	(2)	(3)
Oneri/(Proventi) imputati a PN	(439)	–	–	(439)
Saldo al 31 dicembre 2016	535	1	–	536

Il decremento del saldo delle imposte differite passive riferito alle attività e passività finanziarie è riconducibile principalmente alle variazioni intervenute nella riserva di *fair value* commentate nel par. B3.

331

[↑ INDICE DI SEZIONE](#)[↑ INDICE GENERALE](#)[Gruppo Poste Italiane](#) | Relazione Finanziaria Annuale 2016

Al 31 dicembre 2016 le Imposte differite attive e passive riferite direttamente a voci incluse nel Patrimonio netto sono le seguenti:

TAB. C10.8 – IMPOSTE DIFFERITE IMPUTATE A PATRIMONIO NETTO

Descrizione (Milioni di Euro)	Maggior/(Minor) Patrimonio netto	
	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Riserva <i>fair value</i> per strumenti finanziari disponibili per la vendita	602	(217)
Riserva <i>cash flow hedge</i> per strumenti derivati di copertura	11	19
Utili / (Perdite) attuariali da TFR	(5)	(4)
Risultati a nuovo per operazioni con gli azionisti	(2)	(1)
Totale	606	(203)



Informazioni aggiuntive

D1 – Parti correlate

Rapporti economici e patrimoniali con entità correlate

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

RAPPORTI PATRIMONIALI CON ENTITÀ CORRELATE AL 31 DICEMBRE 2016

Denominazione (Millioni di Euro)	Saldo al 31.12.2016								
	Att. finanziarie BancoPosta	Attività finanziarie	Cred. comm.li	Altri crediti e attività	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Pass. finanziarie BancoPosta	Passività finanz.	Deb. comm.li	Altre pass.
Controllate dirette									
Banca del Mezzogiorno–MedioCredito Centrale S.p.A.	–	250	1	–	–	25	–	–	–
BancoPosta Fondi S.p.A. SGR	–	–	16	–	–	12	4	–	–
CLP ScpA	–	–	15	–	–	1	–	111	–
Consorzio PosteMotori	–	–	6	–	–	27	–	–	–
Consorzio Servizi Telef. Mobile ScpA	–	–	–	–	–	–	–	9	–
EGI S.p.A.	–	–	1	–	–	12	2	16	–
Mistral Air Srl	–	10	2	–	–	1	–	–	1
PatentiViaPoste ScpA	–	1	5	–	–	4	–	1	–
Poste Tributi ScpA	–	6	6	–	–	2	–	5	–
PosteTutela S.p.A.	–	–	–	–	–	13	1	47	–
Poste Vita S.p.A.	–	251	130	56	–	186	–	–	–
Postecom S.p.A.	–	–	10	2	–	5	2	20	–
Postel S.p.A.	–	18	52	–	–	2	–	21	7
PosteMobile S.p.A.	–	–	22	1	–	21	29	3	–
SDA Express Courier S.p.A.	–	94	17	1	–	4	–	36	14
Controllate indirette									
Poste Assicura S.p.A.	–	–	7	–	–	3	–	–	–
Correlate esterne									
Ministero Economia e Finanze	6.189	1	327	21	1.310	2.429	–	108	21
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	1.509	–	364	–	–	–	–	18	–
Gruppo Enel	–	–	29	–	–	–	–	8	–
Gruppo Eni	–	–	7	–	–	–	–	14	–
Gruppo Equitalia	–	–	90	–	–	–	–	3	8
Gruppo Leonardo	–	–	–	–	–	–	–	30	–
Altre correlate esterne	–	–	4	–	–	–	–	14	62
F.do Svalutaz. crediti vs correlate esterne	–	–	(40)	(10)	–	–	–	–	–
Totale	7.698	631	1.071	71	1.310	2.747	38	464	113

333



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

RAPPORTI PATRIMONIALI CON ENTITÀ CORRELATE AL 31 DICEMBRE 2015

Denominazione (Milioni di Euro)	Saldo al 31.12.2015								
	Att. finanziarie BancoPosta	Attività finanziarie	Cred. comm.li	Altri crediti e attività	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Pass. finanziarie BancoPosta	Passività finanz.	Deb. comm.li	Altre pass.
Controllate dirette									
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale S.p.A.	-	200	4	-	-	5	-	-	-
BancoPosta Fondi S.p.A. SGR	-	-	12	-	-	3	2	-	-
CLP ScpA	-	-	21	-	-	5	-	101	-
Consorzio PosteMotori	-	-	9	-	-	23	-	-	-
Consorzio Servizi Telef. Mobile ScpA	-	-	-	-	-	-	-	38	-
EGI S.p.A.	-	-	1	-	-	12	3	17	-
Mistral Air Srl	-	6	1	-	-	1	-	-	2
Patenti/ViaPoste ScpA	-	1	4	-	-	4	-	1	-
Poste Tributi ScpA	-	6	6	-	-	1	-	4	-
PosteTutela S.p.A.	-	-	-	-	-	21	5	32	-
Poste Vita S.p.A.	-	454	137	-	-	118	36	-	12
Postecom S.p.A.	-	-	7	1	-	5	-	19	-
Postel S.p.A.	-	44	58	-	-	3	-	17	3
PosteMobile S.p.A.	-	-	15	1	-	16	26	3	-
PosteShop S.p.A.	-	1	1	-	-	1	-	2	2
SDA Express Courier S.p.A.	-	97	12	1	-	4	-	16	17
Controllate indirette									
Poste Assicura S.p.A.	-	-	5	-	-	1	-	-	-
Correlate esterne									
Ministero Economia e Finanze	7.186	3	537	13	391	-	-	102	21
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	1.500	-	397	-	-	-	1	11	-
Gruppo Enel	-	-	38	-	-	-	-	12	-
Gruppo Eni	-	-	15	-	-	-	-	11	-
Gruppo Equitalia	-	-	55	-	-	-	-	1	8
Gruppo Leonardo	-	-	-	-	-	-	-	30	-
Altre correlate esterne	-	-	3	-	-	-	-	3	61
F.do Svalutaz. crediti vs correlate esterne	-	-	(156)	(9)	-	-	-	-	-
Totale	8.686	812	1.182	7	391	223	73	420	126

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

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

Note al bilancio – Informazioni aggiuntive

RAPPORTI ECONOMICI CON ENTITÀ CORRELATE

Denominazione (Milioni di Euro)	Esercizio 2016							
	Ricavi			Costi				
	Ricavi e proventi	Altri ricavi e proventi	Proventi finanziari	Investimenti		Spese correnti		
			Immob., imp. e macchin.	Attività immateriali	Costi per beni e servizi	Costo del lavoro	Altri costi e oneri	Oneri finanziari
Controllate dirette								
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale S.p.A.	2	26	2	-	-	-	-	-
BancoPosta Fondi S.p.A. SGR	31	32	-	-	-	-	-	-
CLP ScpA	12	-	-	5	-	171	-	1
Consorzio PosteMotori	40	-	-	-	-	-	-	-
Consorzio Servizi Telef. Mobile ScpA	-	-	-	-	-	47	-	-
EGi S.p.A.	-	1	-	-	-	102	-	-
Mistral Air Srl	-	1	-	-	-	-	-	-
PatentiViaPoste ScpA	25	-	-	-	-	-	-	1
Poste Tributi ScpA	5	-	-	-	-	-	-	5
Poste Tutela S.p.A.	-	1	-	-	-	100	-	-
Poste Vita S.p.A.	456	341	13	-	-	-	-	-
Postecom S.p.A.	-	9	-	-	15	40	-	-
Postel S.p.A.	4	2	-	-	-	25	1	-
PosteMobile S.p.A.	16	20	-	-	-	3	-	-
SDA Express Courier S.p.A.	5	3	1	-	-	58	1	-
Controllate indirette								
Poste Assicura S.p.A.	21	-	-	-	-	-	-	-
Collegate								
Gruppo Anima	-	-	8	-	-	-	-	-
Correlate esterne								
Ministero Economia e Finanze	535	4	-	-	-	3	-	(6)
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	1.588	-	-	-	5	23	-	-
Gruppo Enel	81	-	-	-	-	-	-	-
Gruppo Eni	23	-	-	-	-	31	-	-
Gruppo Equitalia	59	-	-	-	-	3	-	-
Gruppo Leonardo	-	-	-	-	10	30	-	-
Altre correlate esterne	7	-	-	-	-	21	42	-
Totale	2.910	440	24	5	30	657	44	1

335



Gruppo Poste Italiane Relazione Finanziaria Annuale 2016

RAPPORTI ECONOMICI CON ENTITÀ CORRELATE

Denominazione (Milioni di Euro)	Esercizio 2015							
	Ricavi			Costi				
	Ricavi e proventi	Altri ricavi e proventi	Proventi finanziari	Investimenti		Spese correnti		
			Immob., imp. e macchin.	Attività immateriali	Costi per beni e servizi	Costo del lavoro	Altri costi e oneri	Oneri finanziari
Controllate dirette								
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale S.p.A.	2	34	2	-	-	-	-	-
BancoPosta Fondi S.p.A. SGR	23	20	-	-	-	-	-	-
CLP ScpA	13	1	-	4	3	173	-	1
Consorzio PosteMotori	39	-	-	-	-	-	-	-
Consorzio Servizi Telef. Mobile ScpA	-	-	-	-	-	99	-	-
EGI S.p.A.	-	72	-	-	-	7	-	-
Mistral Air Srl	-	-	-	-	-	-	-	-
PatentiViaPoste ScpA	24	-	-	-	-	-	-	1
Poste Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	101	-	-
Poste Tributi ScpA	4	-	-	-	-	-	-	4
Poste Tutela S.p.A.	-	1	-	-	-	96	-	-
Poste Vita S.p.A.	419	150	16	-	-	-	-	2
Postecom S.p.A.	-	32	-	1	16	37	1	-
Postel S.p.A.	8	2	1	-	1	32	-	-
PosteMobile S.p.A.	15	27	-	-	-	3	1	-
PosteShop S.p.A.	1	-	-	-	-	-	-	-
SDA Express Courier S.p.A.	3	3	1	-	-	45	1	-
Controllate indirette								
Italia Logistica Srl	-	-	-	-	-	-	-	-
Poste Assicura S.p.A.	16	-	-	-	-	-	-	-
Correlate esterne								
Ministero Economia e Finanze	560	1	2	-	-	2	-	(64)
Gruppo Cassa Depositi e Prestiti	1.612	-	-	-	2	21	-	-
Gruppo Enel	97	-	-	-	-	5	-	-
Gruppo Eni	29	-	-	-	-	31	-	-
Gruppo Equitalia	54	-	-	-	-	4	-	3
Gruppo Leonardo	1	1	-	-	12	32	-	-
Altre correlate esterne	17	1	-	-	-	16	40	-
Totale	2.937	345	22	5	34	704	43	(55)

336

Al 31 dicembre 2016, gli accantonamenti netti a fondi rischi e oneri effettuati a fronte di probabili passività da sostenersi verso entità correlate esterne e riferiti a rapporti di natura commerciale sono pari a 6 milioni di euro (9 milioni al 31 dicembre 2015).

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

- I corrispettivi riconosciuti dal MEF si riferiscono principalmente al compenso per l'espletamento del Servizio Universale (OSU), alla remunerazione dei servizi di gestione dei conti correnti postali, alla remunerazione dei servizi delegati, ai compensi per i servizi integrati di posta elettronica, per spedizioni senza 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.



Note al bilancio – Informazioni aggiuntive

- 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, per 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. (ex Selex ES 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*.

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 (Millioni 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 BancoPosta	58.052	7.698	13,3	54.622	8.686	15,9
Attività finanziarie	1.344	631	46,9	1.530	812	53,1
Crediti commerciali	2.099	1.071	51,0	2.142	1.182	55,2
Altri crediti e attività	1.927	71	3,7	1.698	7	0,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.715	1.310	48,3	1.520	391	25,7
Fondi per rischi e oneri	1.408	60	4,3	1.298	60	4,6
Passività finanziarie BancoPosta	59.193	2.747	4,6	53.235	223	0,4
Passività finanziarie	1.302	38	2,9	1.848	73	4,0
Debiti commerciali	1.384	464	33,5	1.229	420	34,2
Altre passività	2.558	113	4,4	2.335	126	5,4
Rapporti economici						
Ricavi e proventi	8.219	2.910	35,4	8.205	2.937	35,8
Altri ricavi e proventi	478	440	92,1	399	345	86,5
Costi per beni e servizi	1.734	657	37,9	1.819	704	38,7
Costo del lavoro	5.992	44	0,7	5.895	43	0,7
Altri costi e oneri	255	7	2,7	226	(46)	n.a.
Oneri finanziari	65	1	1,5	76	2	2,6
Proventi finanziari	45	24	53,3	58	22	37,9
Flussi finanziari						
Flusso di cassa netto da/(per) attività operativa	2.422	3.599	n.a.	2.303	(1.617)	n.a.
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	(240)	112	n.a.	(518)	(28)	5,4
Flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento e operazioni con gli azionisti	(987)	(477)	48,3	(1.251)	(419)	33,5

337



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

Dirigenti con responsabilità strategiche

Per Dirigenti con responsabilità strategiche si intendono gli Amministratori della Società, i membri del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza, i Responsabili di primo livello organizzativo 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 DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Descrizione (Migliaia di Euro)	2016	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

Descrizione (Migliaia di Euro)	2016	2015
Compensi	228	134
Spese	1	2
Totale	229	136

338

Le competenze sostenute per l'Organismo di Vigilanza della Società, la cui composizione dal 24 maggio 2016 non è più corrispondente a quella del Collegio Sindacale, ammontano complessivamente a 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 la Società non è creditrice per finanziamenti loro concessi.

Operazioni con fondo pensioni per dipendenti

Poste Italiane S.p.A. e le società controllate che applicano i CCNL, aderiscono al Fondo Pensione Fondoposte, ossia il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il personale non dirigente. Come indicato dall'articolo 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 al bilancio – Informazioni aggiuntive](#)

D2 – Altre informazioni su attività e passività finanziarie

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta, suddivisa tra Patrimonio non destinato e Patrimonio BancoPosta, al 31 dicembre 2016 è la seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Saldo al 31.12.2016 (Millioni di Euro)	Patrimonio non destinato	Patrimonio BancoPosta	Elisioni	Poste Italiane S.p.A.	di cui parti correlate
Passività finanziarie	(1.932)	(59.274)	711	(60.495)	
Debiti per conti correnti postali	–	(45.483)	67	(45.416)	(291)
Obbligazioni	(812)	–	–	(812)	–
Debiti vs istituzioni finanziarie	(400)	(5.381)	–	(5.781)	–
MEF conto Tesoreria dello Stato	–	(2.429)	–	(2.429)	(2.429)
Strumenti finanziari derivati	(51)	(2.305)	–	(2.356)	–
Altre passività finanziarie	(39)	(3.662)	–	(3.701)	(65)
Passività finanziarie per rapporti intergestori	(630)	(14)	644	–	–
Attività finanziarie	1.358	58.682	(644)	59.396	
Finanziamenti e crediti	770	7.915	–	8.685	6.820
Investimenti posseduti fino a scadenza	–	12.683	–	12.683	–
Investimenti disponibili per la vendita	574	37.263	–	37.837	1.509
Strumenti finanziari derivati	–	191	–	191	–
Attività finanziarie per rapporti intergestori	14	630	(644)	–	–
Avanzo finanziario netto/(indebitamento netto)	(574)	(592)	67	(1.099)	
Cassa e depositi BancoPosta	–	2.494	–	2.494	–
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.461	1.321	(67)	2.715	1.310
Posizione finanziaria netta	887	3.223	–	4.110	

339



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Saldo al 31.12.2015 (Millioni di Euro)	Patrimonio non destinato	Patrimonio BancoPosta	Elisioni	Poste Italiane S.p.A.	di cui parti correlate
Passività finanziarie	(2.425)	(53.328)	670	(55.083)	
Debiti per conti correnti postali	–	(43.763)	79	(43.684)	(215)
Obbligazioni	(811)	–	–	(811)	–
Debiti vs istituzioni finanziarie	(912)	(4.895)	–	(5.807)	–
Debiti verso Cassa Depositi e Prestiti per mutui	(1)	–	–	(1)	(1)
Strumenti finanziari derivati	(51)	(1.547)	–	(1.598)	–
Altre passività finanziarie	(73)	(3.109)	–	(3.182)	(80)
Passività finanziarie per rapporti intergestori	(577)	(14)	591	–	–
Attività finanziarie	1.544	55.199	(591)	56.152	
Finanziamenti e crediti	950	8.811	–	9.761	7.998
Investimenti posseduti fino a scadenza	–	12.886	–	12.886	–
Investimenti disponibili per la vendita	580	32.597	–	33.177	1.500
Strumenti finanziari derivati	–	328	–	328	–
Attività finanziarie per rapporti intergestori	14	577	(591)	–	–
Avanzo finanziario netto/(indebitamento netto)	(881)	1.871	79	1.069	
Cassa e depositi BancoPosta	–	3.161	–	3.161	–
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.198	401	(79)	1.520	391
Posizione finanziaria netta	317	5.433	–	5.750	

340

Al 31 dicembre 2016 le riserve di *fair value* relative a strumenti finanziari disponibili per la vendita ammontano al lordo dell'effetto fiscale a 1.241 milioni di euro (3.455 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

 **INDICE GENERALE**
 **INDICE DI SEZIONE**
[Note al bilancio – Informazioni aggiuntive](#)

Posizione finanziaria netta industriale ESMA

La posizione finanziaria netta industriale ESMA del Patrimonio non destinato, determinata in applicazione di quanto previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA n. 319 del 2013 al 31 dicembre 2016 è la seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PATRIMONIO NON DESTINATO ESMA

(Milioni di Euro)	Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	1.460	1.197
C. Titoli detenuti per la negoziazione	–	–
D. Liquidità (A+B+C)	1.461	1.198
E. Crediti finanziari correnti	243	577
F. Debiti bancari correnti	–	(510)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(14)	(16)
H. Altri debiti finanziari correnti	(42)	(77)
I. Posizione finanziaria corrente (F+G+H)	(56)	(603)
J. Posizione finanziaria netta corrente (I+E+D)	1.648	1.172
K. Debiti bancari non correnti	(400)	(400)
L. Obbligazioni emesse	(798)	(797)
M. Altri debiti non correnti	(48)	(48)
N. Posizione finanziaria netta non corrente (K+L+M)	(1.246)	(1.245)
O. Posizione Finanziaria Netta Industriale ESMA (J+N)	402	(73)
Attività finanziarie non correnti	1.101	953
Posizione Finanziaria Netta del Patrimonio non destinato	1.503	880
Crediti finanziari per rapporti intergestori	14	14
Debiti finanziari per rapporti intergestori	(630)	(577)
Posizione Finanziaria Netta del Patrimonio non destinato al lordo dei rapporti intergestori	887	317

341

Informativa sulla determinazione del fair value

Le tecniche di valutazione del fair value della Società sono descritte nella nota 2.5 – *Tecniche di valutazione del fair value*. Nel presente paragrafo si forniscono le informazioni integrative relative alle attività e passività iscritte in bilancio al fair value. Le informazioni integrative relative 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 BancoPosta	35.280	2.147	27	37.454	30.648	2.166	111	32.925
Investimenti disponibili per la vendita	35.280	1.956	27	37.263	30.648	1.838	111	32.597
Titoli a reddito fisso	35.280	1.879	—	37.159	30.648	1.767	—	32.415
Azioni	—	77	27	104	—	71	111	182
Strumenti finanziari al <i>fair value</i> rilevato a CE	—	—	—	—	—	—	—	—
Strumenti finanziari derivati	—	191	—	191	—	328	—	328
Attività finanziarie	569	—	5	574	575	—	5	580
Investimenti disponibili per la vendita	569	—	5	574	575	—	5	580
Titoli a reddito fisso	562	—	—	562	569	—	—	569
Azioni	—	—	5	5	—	—	5	5
Altri investimenti	7	—	—	7	6	—	—	6
Strumenti finanziari derivati	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale Attività al <i>fair value</i>	35.849	2.147	32	38.028	31.223	2.166	116	33.505
Passività finanziarie BancoPosta	—	(2.305)	—	(2.305)	—	(1.547)	—	(1.547)
Strumenti finanziari derivati	—	(2.305)	—	(2.305)	—	(1.547)	—	(1.547)
Passività finanziarie	—	(51)	—	(51)	—	(51)	—	(51)
Strumenti finanziari derivati	—	(51)	—	(51)	—	(51)	—	(51)
Totale Passività al <i>fair value</i>	—	(2.356)	—	(2.356)	—	(1.598)	—	(1.598)

342

Nel corso dell'esercizio 2016 non sono intervenuti trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 delle voci in commento valutate al *fair value* su base ricorrente.

Le variazioni intercorse nel Livello 3 si riferiscono alla cessione della partecipazione nella Visa Europe Ltd (al 31 dicembre 2015 un *fair value* di 111 milioni di euro) descritta nella tab. 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 tale 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 similare, indipendentemente dal fatto che gli strumenti finanziari siano stati o meno compensati in conformità al paragrafo 42 dello IAS 32⁽¹⁰⁷⁾.

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

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



Note al bilancio – Informazioni aggiuntive

In particolare, le informazioni integrative in commento riguardano le seguenti posizioni in essere 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 passivi e i relativi depositi di collateralizzazione sia essi in contanti che in titoli di Stato.

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 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)	
Esecizio 2016								
Attività/(Passività) finanziarie BancoPosta								
Derivati	191	(2.305)	–	(2.114)	–	714	1.363	(37)
Pronti contro termine	–	(5.381)	–	(5.381)	5.374	–	7	–
Altre	–	–	–	–	–	–	–	–
Attività/(Passività) finanziarie								
Derivati	–	(51)	–	(51)	–	–	50	(1)
Pronti contro termine	–	–	–	–	–	–	–	–
Altre	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale al 31 dicembre 2016	191	(7.737)	–	(7.546)	5.374	714	1.420	(38)
Esecizio 2015								
Attività/(Passività) finanziarie BancoPosta								
Derivati	328	(1.547)	–	(1.219)	–	349	850	(20)
Pronti contro termine	417	(4.895)	–	(4.478)	4.477	–	–	(1)
Altre	–	–	–	–	–	–	–	–
Attività/(Passività) finanziarie								
Derivati	–	(51)	–	(51)	–	–	51	–
Pronti contro termine	–	(510)	–	(510)	510	–	(1)	(1)
Altre	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale al 31 dicembre 2015	745	(7.003)	–	(6.258)	4.987	349	900	(22)

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

Trasferimento di attività finanziarie non eliminate contabilmente

In conformità a quanto previsto dall'IFRS 7 – *Strumenti finanziari: Informazioni integrative* si forniscono nel presente paragrafo le informazioni aggiuntive nei casi di operazioni di trasferimento di attività finanziarie che non ne comportano l'eliminazione contabile (cd. *continuing involvement*). Al 31 dicembre 2016, sono riconducibili alla fattispecie in commento debiti per operazioni passive di pronti contro termine stipulati con primari operatori finanziari.



Gruppo Poste Italiane Relazione Finanziaria Annuale 2016

TRASFERIMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE NON ELIMINATE CONTABILMENTE

Descrizione (Millioni di Euro)	Note	31 dicembre 2016			31 dicembre 2015		
		Valore nominale	Valore di Bilancio	Fair value	Valore nominale	Valore di Bilancio	Fair value
Attività finanziarie BancoPosta	[A5]						
Investimenti posseduti fino a scadenza		4.596	4.688	5.276	4.072	4.101	4.621
Investimenti disponibili per la vendita		165	206	206	497	544	544
Passività finanziarie BancoPosta	[B6]						
Passività finanziarie per PCT		(5.379)	(5.381)	(5.419)	(4.885)	(4.895)	(4.949)
Attività finanziarie	[A6]						
Investimenti disponibili per la vendita		—	—	—	450	510	510
Passività finanziarie	[B7]						
Passività finanziarie per PCT		—	—	—	(510)	(510)	(510)
Totale		(618)	(487)	63	(376)	(250)	216

Attività finanziarie soggette a limitazioni d'uso

Nel presente paragrafo si fornisce 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 Società e a garanzia dell'attività in *SEPA Direct Debit*.

344

ATTIVITÀ FINANZIARIE SOGGETTE A LIMITAZIONI D'USO

Descrizione (Millioni di Euro)	31 dicembre 2016		31 dicembre 2015	
	Valore Nominale	Valore di bilancio	Valore Nominale	Valore di bilancio
Attività finanziarie BancoPosta				
Finanziamenti e Crediti	1.435	1.435	864	864
Crediti per depositi in garanzia (collateral previsti da CSA)	1.391	1.391	857	857
Crediti per depositi in garanzia (collateral previsti da GMRA)	44	44	7	7
Investimenti posseduti sino a scadenza	5.765	5.909	4.993	5.057
Titoli per operazioni in PCT	4.596	4.688	4.072	4.101
Titoli per depositi in garanzia (collateral previsti da CSA e GMRA)	676	716	345	373
Titoli in garanzia per linee di credito intraday con Banca d'Italia e per l'esecuzione dei pagamenti Sepa Direct Debit	493	505	576	583
Investimenti disponibili per la vendita	165	206	497	544
Titoli per operazioni in PCT	165	206	497	544
Attività finanziarie				
Finanziamenti e Crediti	50	50	52	52
Crediti per depositi in garanzia (collateral previsti da CSA)	50	50	52	52
Investimenti disponibili per la vendita	—	—	450	510
Titoli per operazioni in PCT	—	—	450	510
Totale attività finanziarie indisponibili	7.415	7.600	6.856	7.027