

[↑ INDICE GENERALE](#)[↑ INDICE DI SEZIONE](#)[Note al bilancio – Analisi e presidio dei rischi](#)

Nell'analisi in commento, per l'attività specifica del Patrimonio BancoPosta, il rischio di liquidità è riconducibile alla raccolta in conti correnti, al connesso impiego in titoli euro governativi e alla marginazione inerente all'operatività in derivati. Il rischio eventuale può derivare da un disallineamento (o *mismatch*) fra le scadenze degli investimenti in titoli e quelle contrattuali (a vista) delle passività in conti correnti, tale da non consentire il fisiologico soddisfacimento delle obbligazioni verso i correntisti. L'eventuale *mismatch* fra attività e passività viene monitorato mediante il raffronto tra lo scadenzario delle attività e il modello statistico che delinea le caratteristiche comportamentali di ammortamento della raccolta in conti correnti postali, secondo i diversi livelli di probabilità di accadimento, e che ne ipotizza il progressivo completo riscatto entro un arco temporale di venti anni per la raccolta in conti correnti *retail*, di dieci anni per la raccolta *business* e in carte PostePay e di cinque anni per la clientela Pubblica Amministrazione.

Infine, per una corretta valutazione del rischio di liquidità del Patrimonio BancoPosta, è opportuno tener conto che gli impieghi costituiti in "titoli euro governativi", se non vincolati, possono essere assimilati ad Attività Prontamente Liquidabili (APL); nello specifico, tali titoli sono utilizzabili come *collateral* nell'ambito di operazioni interbancarie di pronti contro termine di finanziamento. Tale prassi è normalmente adottata in ambito BancoPosta.

Rischio di tasso di interesse sui flussi finanziari

Riguarda gli effetti delle variazioni dei tassi di mercato sul conseguimento di flussi finanziari derivanti da titoli a tasso variabile o resi tali per effetto di operazioni di *fair value hedge*. L'analisi di sensitività al rischio di tasso dei flussi finanziari prodotti dagli strumenti interessati è effettuata ipotizzando un *shift* parallelo della curva dei tassi di mercato di +/- 100 bps. Di seguito, l'esito dell'analisi di sensitività al rischio di interesse sui flussi finanziari, effettuata al 31 dicembre 2016 sulle posizioni della Società.



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE SUI FLUSSI FINANZIARI

| Descrizione (Millioni di Euro) | Esposizione al rischio | Delta valore | | Risultato prima delle imposte | |
|-------------------------------------------------|---------------------------|--------------|--------------|----------------------------------|--------------|
| | | Nominale | +100 bps | -100 bps | +100 bps |
| Effetti 2016 | | | | | |
| Attività finanziarie BancoPosta | | | | | |
| Crediti | | | | | |
| Crediti verso il MEF | 6.189 | 62 | (62) | 62 | (62) |
| Altri crediti finanziari | 1.435 | 14 | (14) | 14 | (14) |
| Investimenti disponibili per la vendita | | | | | |
| Titoli a reddito fisso | 2.235 | 22 | (22) | 22 | (22) |
| Attività finanziarie | | | | | |
| Finanziamenti | 630 | 6 | (6) | 6 | (6) |
| Crediti | | | | | |
| Altri crediti finanziari | 50 | – | – | – | – |
| Investimenti disponibili per la vendita | | | | | |
| Titoli a reddito fisso | 375 | 4 | (4) | 4 | (4) |
| Cassa e Depositi BancoPosta | | | | | |
| Depositi bancari | 226 | 2 | (2) | 2 | (2) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | | | | |
| Depositi presso il MEF | 1.310 | 13 | (13) | 13 | (13) |
| Depositi bancari | 930 | 9 | (9) | 9 | (9) |
| Passività finanziarie BancoPosta | | | | | |
| Altre passività finanziarie | (32) | – | – | – | – |
| Passività finanziarie | | | | | |
| Passività finanziarie verso imprese controllate | (38) | – | – | – | – |
| Altre passività finanziarie | – | – | – | – | – |
| Variabilità al 31 dicembre 2016 | 13.310 | 132 | (132) | 132 | (132) |
| Effetti 2015 | | | | | |
| Attività finanziarie BancoPosta | | | | | |
| Crediti | | | | | |
| Crediti verso il MEF | 5.855 | 59 | (59) | 59 | (59) |
| Altri crediti finanziari | 864 | 9 | (9) | 9 | (9) |
| Investimenti disponibili per la vendita | | | | | |
| Titoli a reddito fisso | 1.335 | 13 | (13) | 13 | (13) |
| Attività finanziarie | | | | | |
| Finanziamenti | 805 | 8 | (8) | 8 | (8) |
| Crediti | | | | | |
| Altri crediti finanziari | 52 | 1 | (1) | 1 | (1) |
| Investimenti disponibili per la vendita | | | | | |
| Titoli a reddito fisso | 375 | 4 | (4) | 4 | (4) |
| Cassa e Depositi BancoPosta | | | | | |
| Depositi bancari | 218 | 1 | (1) | 1 | (1) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | | | | |
| Depositi presso il MEF | 391 | 4 | (4) | 4 | (4) |
| Depositi bancari | 29 | – | – | – | – |
| Passività finanziarie BancoPosta | | | | | |
| Altre passività finanziarie | (81) | (1) | 1 | (1) | 1 |
| Passività finanziarie | | | | | |
| Passività finanziarie verso imprese controllate | (72) | (1) | 1 | (1) | 1 |
| Altre passività finanziarie | (1) | – | – | – | – |
| Variabilità al 31 dicembre 2015 | 9.770 | 97 | (97) | 97 | (97) |

362



Note al bilancio – Analisi e presidio dei rischi

Nell'ambito delle **Attività finanziarie BancoPosta**, il rischio di interesse sui flussi finanziari riguarda principalmente:

- l'attività di impiego della liquidità proveniente dalla raccolta su conti correnti postali della Pubblica Amministrazione impiegata presso il MEF, per un valore di 6.189 milioni di euro; titoli di Stato a reddito fisso sia a tasso variabile per un nominale complessivo di 170 milioni di euro, sia a tasso fisso ricondotti a posizioni a tasso variabile attraverso la stipula di contratti derivati di *fair value hedge* per un nominale complessivo di 1.965 milioni di euro; rileva altresì un titolo della Repubblica Italiana del valore nominale di 100 milioni di euro con rendimento legato all'inflazione, oggetto di copertura di *fair value hedge*;
- il credito di 1.435 milioni di euro per depositi in garanzia prestati come *collateral* di passività per strumenti finanziari derivati.

Nell'ambito delle **Attività finanziarie**, il rischio di interesse sui flussi finanziari riguarda principalmente:

- finanziamenti nei confronti delle società del Gruppo per 630 milioni di euro;
- titoli di Stato a tasso fisso ricondotti a posizioni a tasso variabile attraverso la stipula di contratti derivati di *fair value hedge* per un nominale complessivo di 375 milioni di euro.

Nell'ambito delle **Disponibilità liquide**, il rischio di tasso di interesse sui flussi finanziari riguarda principalmente le somme depositate presso il MEF sul conto operativo c.d. "Buffer" di 1.310 milioni di euro.

Rischio di tasso di inflazione sui flussi finanziari

Al 31 dicembre 2016, il rischio di tasso di inflazione sui flussi finanziari riguarda i titoli di Stato indicizzati all'inflazione, che non sono stati oggetto di copertura di *cash flow hedge* o *fair value hedge*, detenuti dal Patrimonio BancoPosta per un nominale di 2.120 milioni di euro e un *fair value* di 2.605 milioni di euro; gli effetti dell'analisi di sensitività sono trascurabili.

E2 – Altri rischi

Rischio operativo

È definibile come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale.

Per far fronte a tale tipologia di rischio, il Patrimonio BancoPosta ha formalizzato un *framework* metodologico e organizzativo per l'identificazione, la misurazione e la gestione del rischio operativo connesso ai propri prodotti/processi.

Il *framework* descritto, basato su un modello di misurazione integrato quali/quantitativo, consente il monitoraggio della rischiosità finalizzato ad una sua sempre più consapevole gestione.

Alla data del 31 dicembre 2016, gli esiti della mappatura dei rischi condotta secondo il citato *framework* evidenziano a quali tipologie di rischio operativo i prodotti del Patrimonio BancoPosta risultano esposti; in particolare:

TIPOLOGIA EVENTO (EVENT TYPE)

| | N. tipologie di rischio |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|
| Frode interna | 35 |
| Frode esterna | 52 |
| Rapporto di impiego e di sicurezza sul lavoro | 8 |
| Clientela, prodotti e prassi operative | 37 |
| Danni a beni materiali | 4 |
| Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi | 7 |
| Esecuzione, gestione e consegna del processo | 164 |
| Totale al 31 dicembre 2016 | 307 |



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

Per le tipologie mappate, sono state raccolte e classificate le relative fonti di rischio (perdite interne, perdite esterne, analisi di scenario e indicatori di rischio) al fine di costituire l'input completo per il modello di misurazione integrata. L'attività di misurazione sistematica dei rischi mappati ha consentito la prioritizzazione degli interventi di mitigazione e la relativa attribuzione al fine di contenerne gli impatti prospettici.

Rischio reputazionale

Il principale elemento del rischio in commento a cui l'attività della Società è fisiologicamente esposta è connesso all'andamento delle *performance* di mercato e riconducibile prevalentemente al collocamento di strumenti di investimento, emessi da soggetti terzi (obbligazioni, *Certificates* e Fondi Immobiliari) ovvero da parte di Società del Gruppo (polizze assicurative emesse dalla controllata Poste Vita S.p.A. e Fondi Comuni di Investimento gestiti da BancoPosta Fondi S.p.A. SGR).

In tale ambito al fine di ottimizzare il profilo rischio rendimento dei prodotti offerti alla propria clientela, la Società adotta *policy* e procedure di selezione competitiva degli emittenti terzi, che consentono esclusivamente la selezione di emittenti nazionali ed esteri di natura bancaria-finanziaria con *rating investment grade*. Inoltre, al fine di tutelare e mantenere nei confronti della clientela l'elevata reputazione e le credenziali di capacità operativa della Società, nonché di preservare i propri interessi commerciali a fronte di un'eventuale insoddisfazione dei risparmiatori, viene svolta un'adeguata attività di monitoraggio, finalizzata ad assicurare la consapevolezza sulle *performance* dei prodotti collocati e sull'evoluzione dei rischi a carico della clientela, valutando la natura contrattuale dei prodotti in questione sotto l'aspetto della loro adeguatezza con le caratteristiche della clientela stessa.

In particolare, con riferimento ai collocamenti di Fondi immobiliari effettuati nel periodo 2002-2005, per i quali sono pervenuti taluni reclami e instaurati alcuni contenziosi, la Società sta monitorando attentamente l'andamento fino alle rispettive scadenze. In tale ambito, Poste Italiane, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 16/01/2017, con l'obiettivo di consolidare il rapporto storico che intrattiene con i propri clienti fondato sulla fiducia e sulla trasparenza, ha definito un'iniziativa di tutela a favore di tutti i propri clienti che nel 2003, in un contesto economico e regolamentare diverso da quello odierno, hanno acquistato quote del Fondo Immobiliare *Invest Real Security* (IRS), e che ne erano ancora in possesso al 31/12/2016, data di scadenza. Con riferimento esclusivo a tale prodotto, l'obiettivo perseguito è stato di permettere a ciascun risparmiatore di recuperare la differenza tra quanto investito al tempo della sottoscrizione, inclusivo dei proventi e dei rimborsi anticipati percepiti durante la vita del Fondo, e quanto sarà dallo stesso incassato con il "Valore Intermedio di Liquidazione" del fondo (la Differenza). A coloro che al 31/12/2016 hanno compiuto 80 anni, Poste Italiane ha assunto l'impegno di riconoscere, con proprie risorse, la Differenza sotto forma di accredito in conto corrente o sul libretto di risparmio postale; agli altri clienti sarà proposta la sottoscrizione di una polizza vita di Ramo I in cui versare le somme liquidate dal fondo. Affinché la Polizza, la cui durata è di 5 anni, consenta a scadenza di recuperare la Differenza, Poste ha assunto l'impegno di contribuire all'investimento con proprie risorse. Le stimate passività derivanti dall'iniziativa sono rilevate nei Fondi per rischi e oneri (par. B.4).

Con riferimento a tipologie di rischio reputazionale diverse da quelli legati al collocamento di prodotti finanziari, si informa altresì di quanto segue.

Nel corso dell'esercizio 2015, è stata indetta una gara per l'individuazione di un fornitore del servizio delle attività di *Customer Service* in ambito di Gruppo. In esito a tale gara, le società a cui la controllata SDA Express Courier aveva affidato i servizi sino a tutto l'esercizio 2015, la Uptime S.p.A. e la Gepin Contact S.p.A. (altro socio in Uptime S.p.A.), non sono risultate aggiudicatari e, in data 30 dicembre 2015, la SDA ha proceduto al recesso, contrattualmente previsto, dai singoli rapporti con le stesse, con effetto dal 1° luglio 2016.

Con riferimento agli impatti occupazionali dell'operazione, in data 16 marzo 2016, l'Assemblea Ordinaria della Uptime ha deliberato, con il solo voto del socio di maggioranza Gepin e l'astensione del socio SDA, la cessazione dell'attività e messa in liquidazione della società. A seguito dell'avvio delle procedure di licenziamento collettivo per la totalità dei 93 dipendenti, in data 31 maggio 2016, Poste e le organizzazioni sindacali maggiormente rappresentative hanno raggiunto un accordo inerente la ricollocazione professionale dei lavoratori che prevede, tra l'altro, l'assunzione in Poste, con contratto di lavoro a tempo indeterminato part time, di tutto il personale ex Uptime che non ha trovato ricollocazione sul mercato.

Nella seconda metà del mese di febbraio 2017, a valle dell'attività di outplacement prevista dal citato accordo, sono state avviate le procedure per l'inserimento in Poste Italiane delle risorse non ricollocate. Per quanto riguarda Gepin, in raccordo con il MISE si stanno valutando eventuali possibilità di gestione del problema occupazionale.

Sul piano strettamente giuslavoristico, nel corso degli ultimi mesi, diversi ex dipendenti di Uptime/Gepin hanno fatto pervenire diffide e impugnativa di licenziamento, nonostante gli accordi raggiunti o le trattative in atto.



Sul piano civilistico la Gepin, e la Uptime S.p.A., hanno intrapreso diverse azioni legali. La Gepin ha chiesto in giudizio a SDA circa 15,5 milioni di euro per asserito ingiustificato recesso e ottenuto un decreto ingiuntivo per circa 3,7 milioni di euro per prestazioni non contrattualizzate e comunque non rese. Le pretese sono state opposte da SDA in sede giudiziaria.

In ultimo, con atto di citazione notificato il 21 dicembre 2016 Gepin e Uptime hanno richiesto a Poste e a SDA – anche in via solidale tra loro: circa 66,4 milioni di euro quale risarcimento del danno subito da Uptime per asserita ingiustificata interruzione dei rapporti commerciali, e circa 16,2 milioni di euro quale risarcimento del danno subito da Gepin per la presunta perdita di valore della partecipazione sociale. Anche tali richieste verranno opposte in sede giudiziaria.

Procedimenti in corso e rapporti con le autorità

F1 – Procedimenti in corso e rapporti con le autorità

I procedimenti in corso e i rapporti con le autorità sono gli stessi, ove riferiti a Poste Italiane S.p.A., indicati nella specifica sezione del Bilancio consolidato, cui si rinvia.

Eventi e/o operazioni significative non ricorrenti

G1 – Eventi e/o operazioni significative non ricorrenti

Di seguito viene fornito un breve riepilogo degli effetti derivanti da eventi ed operazioni significative non ricorrenti posti in essere da Poste Italiane nel corso dell'esercizio 2016, come richiesto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006. A tal proposito, sono definiti come tali, gli eventi e le operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero da quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività:

- cessione dell'azione di Visa Europe Ltd a Visa Incorporated a seguito della quale la Società ha realizzato un provento di natura non ricorrente iscritto nella voce Proventi diversi derivanti da operatività finanziaria, per un *fair value* di complessivi 121 milioni di euro; gli effetti economici e patrimoniali di tale operazione sono analiticamente descritti nel par. A5;
- la legge di Stabilità 2016 ha previsto la riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24% a decorrere dal 1° gennaio 2017. Nell'esercizio in commento sono stati rilevati oneri non ricorrenti, per complessivi 14 milioni di euro, a seguito dell'adeguamento delle imposte differite attive dovuto al manifestarsi delle differenze temporali di imposta in modo difforme da quanto stimato nell'esercizio 2015.

365

Operazioni atipiche e/o inusuali

H1 – Operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 Poste Italiane non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali nel corso dell'esercizio 2016.

A tal proposito, sono definite come tali le operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dar luogo a dubbi sulla correttezza e/o completezza delle informazioni di bilancio, sul conflitto di interesse, sulla salvaguardia del patrimonio aziendale, nonché sulla tutela degli azionisti di minoranza.

Eventi successivi

I1 – Eventi successivi

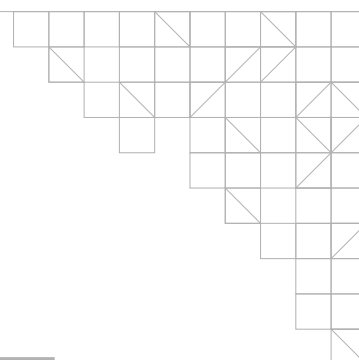
Gli altri accadimenti intervenuti dopo la data di riferimento del Bilancio sono descritti nelle Note.

 **INDICE GENERALE**

Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta

al 31 dicembre 2016

 **INDICE GENERALE**



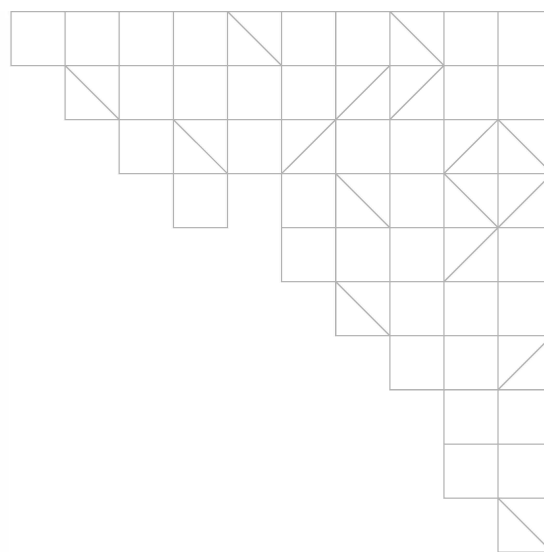
05

[↑ INDICE GENERALE](#)

Indice

Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta al 31 dicembre 2016

| | |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|
| SCHEMI DI BILANCIO | 370 |
| Stato patrimoniale | 370 |
| Conto economico | 372 |
| Prospetto della redditività complessiva | 373 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto | 374 |
| Rendiconto finanziario | 375 |
| | |
| NOTA INTEGRATIVA | 377 |
| Parte A – Politiche contabili | 377 |
| Parte B – Informazioni sullo Stato patrimoniale | 392 |
| Parte C – Informazioni sul Conto economico | 416 |
| Parte D – Redditività complessiva | 426 |
| Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 427 |
| Parte F – Informazioni sul patrimonio | 462 |
| Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 468 |
| Parte H – Operazioni con parti correlate | 468 |
| Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 473 |
| Parte L – Informativa di settore | 474 |





Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

Schemi di bilancio

STATO PATRIMONIALE

| Voci dell'Attivo (Dati in Euro) | 31 dicembre 2016 | 31 dicembre 2015 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 2.510.820.434 | 3.168.696.276 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — |
| 30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 37.263.441.355 | 32.597.102.765 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 12.682.587.907 | 12.886.100.728 |
| 60. Crediti verso banche | 1.314.337.052 | 1.210.783.397 |
| 70. Crediti verso clientela | 9.004.203.937 | 9.023.554.259 |
| 80. Derivati di copertura | 190.911.119 | 327.730.373 |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | — | — |
| 100. Partecipazioni | — | — |
| 110. Attività materiali | — | — |
| 120. Attività immateriali | — | — |
| <i>di cui:</i> | | |
| – avviamento | — | — |
| 130. Attività fiscali: | 320.870.907 | 129.913.647 |
| a) correnti | — | — |
| b) anticipate | 320.870.907 | 129.913.647 |
| <i>di cui alla L.214/2011</i> | — | — |
| 140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | — | — |
| 150. Altre attività | 1.765.994.097 | 1.625.831.275 |
| Totale dell'Attivo | 65.053.166.808 | 60.969.712.720 |

370

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

Schemi di bilancio

STATO PATRIMONIALE

| Voci del Passivo e del Patrimonio netto (Dati in Euro) | 31 dicembre 2016 | 31 dicembre 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 10. Debiti verso banche | 5.798.577.802 | 5.259.019.447 |
| 20. Debiti verso clientela | 50.373.852.771 | 45.469.047.813 |
| 30. Titoli in circolazione | — | — |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | — | — |
| 50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — |
| 60. Derivati di copertura | 2.304.549.533 | 1.547.084.115 |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | — | — |
| 80. Passività fiscali: | 530.290.120 | 967.192.292 |
| a) correnti | — | — |
| b) differite | 530.290.120 | 967.192.292 |
| 90. Passività associate ad attività in via di dismissione | — | — |
| 100. Altre passività | 2.178.775.258 | 2.281.885.504 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 18.556.806 | 19.037.777 |
| 120. Fondi per rischi e oneri: | 462.396.773 | 384.292.349 |
| a) <i>quiescenza e obblighi simili</i> | — | — |
| b) <i>altri fondi</i> | 462.396.773 | 384.292.349 |
| 130. Riserve da valutazione | 868.891.183 | 2.506.187.180 |
| 140. Azioni rimborsabili | — | — |
| 150. Strumenti di capitale | — | — |
| 160. Riserve | 1.948.999.822 | 1.948.996.672 |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | — | — |
| 180. Capitale | — | — |
| 190. Azioni proprie (-) | — | — |
| 200. Utile/(Perdita) d'esercizio (+/-) | 568.276.740 | 586.969.571 |
| Totale del Passivo e del Patrimonio netto | 65.053.166.808 | 60.969.712.720 |

371



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

CONTO ECONOMICO

| Voci (Dati in Euro) | Esercizio 2016 | Esercizio 2015 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 1.542.998.078 | 1.544.985.186 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (73.840.796) | (54.907.970) |
| 30. Margine di interesse | 1.469.157.282 | 1.490.077.216 |
| 40. Commissioni attive | 3.602.704.357 | 3.538.129.910 |
| 50. Commissioni passive | (66.084.130) | (54.748.272) |
| 60. Commissioni nette | 3.536.620.227 | 3.483.381.638 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 690.388 | 478.412 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 3.133.641 | 8.648.747 |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | (910.193) | 338.982 |
| 100. Utili/(Perdite) da cessione o riacquisto di: | 587.484.549 | 426.100.371 |
| a) crediti | — | — |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 593.952.484 | 426.100.371 |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | — |
| d) passività finanziarie | (6.467.935) | — |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | — | — |
| 120. Margine di intermediazione | 5.596.175.894 | 5.409.025.366 |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | (6.363.522) | (10.955.347) |
| a) crediti | (6.363.522) | (10.955.347) |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | — | — |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | — |
| d) altre operazioni finanziarie | — | — |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 5.589.812.372 | 5.398.070.019 |
| 150. Spese amministrative: | (4.653.115.006) | (4.443.019.490) |
| a) spese per il personale | (98.478.270) | (95.364.883) |
| b) altre spese amministrative | (4.554.636.736) | (4.347.654.607) |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (94.802.615) | (60.108.188) |
| 170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | — | — |
| 180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | — | — |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | (39.373.904) | (37.100.929) |
| 200. Costi operativi | (4.787.291.525) | (4.540.228.607) |
| 210. Utili/(Perdite) delle partecipazioni | — | — |
| 220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | — | — |
| 230. Rettifiche di valore dell'avviamento | — | — |
| 240. Utili/(Perdite) da cessione di investimenti | — | — |
| 250. Utile/(Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 802.520.847 | 857.841.412 |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (234.244.107) | (270.871.841) |
| 270. Utile/(Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 568.276.740 | 586.969.571 |
| 280. Utile/(Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | — | — |
| 290. Utile/(Perdita) d'esercizio | 568.276.740 | 586.969.571 |

372

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

Schemi di bilancio

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

| Voci (Dati in Euro) | Esercizio 2016 | Esercizio 2015 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| 10. Utile/(Perdita) d'esercizio | 568.276.740 | 586.969.571 |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a Conto economico | | |
| 20. Attività materiali | — | — |
| 30. Attività immateriali | — | — |
| 40. Piani a benefici definiti | (422.365) | 667.332 |
| 50. Attività non correnti in via di dismissione | — | — |
| 60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a Patrimonio netto | — | — |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a Conto economico | | |
| 70. Copertura di investimenti esteri | — | — |
| 80. Differenze di cambio | — | — |
| 90. Copertura dei flussi finanziari | (25.835.153) | (39.552.689) |
| 100. Attività finanziarie disponibili per la vendita | (1.611.038.479) | 926.865.737 |
| 110. Attività non correnti in via di dismissione | — | — |
| 120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a Patrimonio netto | — | — |
| 130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (1.637.295.997) | 887.980.380 |
| 140. Redditività complessiva (Voce 10+130) | (1.069.019.257) | 1.474.949.951 |

373



Gruppo Poste Italiane Relazione Finanziaria Annuale 2016

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| (Dati in Euro) | 31 dicembre 2016 | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------|------------------|--------------|---------------------------|-------------|---------------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------------------|------------------|
| | Capitale | | Sovrapprezzi di emissione | Riserve | | Riserve da valutazione | Strumenti di capitale | Azioni proprie | Utile/(Perdita) di esercizio | Patrimonio netto |
| | Azioni ordinarie | Altre azioni | | di utili | altre ¹⁾ | | | | | |
| Esistenze al 31.12.2015 | - | - | - | 948.996.672 | 1.000.000.000 | 2.506.187.180 | - | - | 586.969.571 | 5.042.153.423 |
| Modifica saldi apertura | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Esistenze al 01.01.2016 | - | - | - | 948.996.672 | 1.000.000.000 | 2.506.187.180 | - | - | 586.969.571 | 5.042.153.423 |
| Allocazione risultato esercizio precedente | - | - | - | - | - | - | - | - | (586.969.571) | (586.969.571) |
| Riserve | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendi e altre destinazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | (586.969.571) | (586.969.571) |
| Variazioni dell'esercizio | - | - | - | 3.150 | - | (1.637.295.997) | - | - | 568.276.740 | (1.069.016.107) |
| Variazioni di riserve | - | - | - | 3.150 | - | - | - | - | - | 3.150 |
| Operazioni sul Patrimonio netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emissione nuove azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acquisto azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribuzione straordinaria dividendi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Variazione strumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Derivati su proprie azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stock options | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Redditività complessiva esercizio 2016 | - | - | - | - | - | (1.637.295.997) | - | - | 568.276.740 | (1.069.019.257) |
| Patrimonio netto al 31.12.2016 | - | - | - | 948.999.822 | 1.000.000.000 | 868.891.183 | - | - | 568.276.740 | 3.386.167.745 |

| (Dati in Euro) | 31 dicembre 2015 | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------|------------------|--------------|---------------------------|-------------|---------------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------------------|------------------|
| | Capitale | | Sovrapprezzi di emissione | Riserve | | Riserve da valutazione | Strumenti di capitale | Azioni proprie | Utile/(Perdita) di esercizio | Patrimonio netto |
| | azioni ordinarie | altre azioni | | di utili | altre ¹⁾ | | | | | |
| Esistenze al 31.12.2014 | - | - | - | 798.990.000 | 1.000.000.000 | 1.618.206.800 | - | - | 439.664.565 | 3.856.861.365 |
| Modifica saldi apertura | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Esistenze al 01.01.2015 | - | - | - | 798.990.000 | 1.000.000.000 | 1.618.206.800 | - | - | 439.664.565 | 3.856.861.365 |
| Allocazione risultato esercizio precedente | - | - | - | 150.000.000 | - | - | - | - | (439.664.565) | (289.664.565) |
| Riserve | - | - | - | 150.000.000 | - | - | - | - | (150.000.000) | - |
| Dividendi e altre destinazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | (289.664.565) | (289.664.565) |
| Variazioni dell'esercizio | - | - | - | 6.672 | - | 887.980.380 | - | - | 586.969.571 | 1.474.956.623 |
| Variazioni di riserve | - | - | - | 6.672 | - | - | - | - | - | 6.672 |
| Operazioni sul Patrimonio netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emissione nuove azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acquisto azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribuzione straordinaria dividendi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Variazione strumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Derivati su proprie azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stock options | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Redditività complessiva esercizio 2015 | - | - | - | - | - | 887.980.380 | - | - | 586.969.571 | 1.474.949.951 |
| Patrimonio netto al 31.12.2015 | - | - | - | 948.996.672 | 1.000.000.000 | 2.506.187.180 | - | - | 586.969.571 | 5.042.153.423 |

(*) La voce rappresenta la Riserva per il Patrimonio BancoPosta.

Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta al 31 dicembre 2016



Schemi di bilancio

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo indiretto

| (Dati in Euro) | Esercizio 2016 | Esercizio 2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| A. ATTIVITÀ OPERATIVA | | |
| 1. Gestione | 650.037.706 | 712.635.151 |
| – risultato d'esercizio (+/-) | 568.276.740 | 586.969.571 |
| – plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (-/+) | 68.387 | (2.233.704) |
| – plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | 910.193 | (338.982) |
| – rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-) | 6.363.522 | 10.955.347 |
| – rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-) | – | – |
| – accantonamenti netti a fondi rischi e oneri e altri costi/ricavi (+/-) | 398.219.073 | 252.210.138 |
| – imposte e tasse non liquidate (+) | 234.017.820 | 270.871.841 |
| – rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-) | – | – |
| – altri aggiustamenti (+/-) | (557.818.029) | (405.799.060) |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (5.941.565.182) | (3.687.945.062) |
| – attività finanziarie detenute per la negoziazione | – | – |
| – attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | – | – |
| – attività finanziarie disponibili per la vendita | (5.467.991.805) | (2.723.802.144) |
| – crediti verso banche: a vista | (399.288) | 2.255.643 |
| – crediti verso banche: altri crediti | (103.403.902) | (387.971.864) |
| – crediti verso clientela | 20.821.972 | (447.817.062) |
| – altre attività | (390.592.159) | (130.609.635) |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 5.041.164.367 | 2.359.509.304 |
| – debiti verso banche: a vista | 101.623.433 | (3.119.823) |
| – debiti verso banche: altri debiti | 437.934.922 | (288.643.679) |
| – debiti verso clientela | 4.904.804.958 | 2.901.878.024 |
| – titoli in circolazione | – | – |
| – passività finanziarie di negoziazione | – | – |
| – passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | – | – |
| – altre passività | (403.198.946) | (250.605.218) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | (250.363.109) | (615.800.607) |
| B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da | 1.300.000.002 | 1.196.000.003 |
| – vendite di partecipazioni | – | – |
| – dividendi incassati su partecipazioni | – | – |
| – vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 1.300.000.002 | 1.196.000.003 |
| – vendite di attività materiali | – | – |
| – vendite di attività immateriali | – | – |
| – vendite di rami d'azienda | – | – |
| 2. Liquidità assorbita da | (1.120.543.164) | – |
| – acquisti di partecipazioni | – | – |
| – acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | (1.120.543.164) | – |
| – acquisti di attività materiali | – | – |
| – acquisti di attività immateriali | – | – |
| – acquisti di rami d'azienda | – | – |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento | 179.456.838 | 1.196.000.003 |
| C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA | | |
| – emissioni/acquisti di azioni proprie | – | – |
| – emissioni/acquisti di strumenti di capitale | – | – |
| – distribuzione dividendi e altre finalità | (586.969.571) | (289.664.565) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | (586.969.571) | (289.664.565) |
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | (657.875.842) | 290.534.831 |

LEGENDA:
 (+) generata.
 (-) assorbita.

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

| Voci di bilancio (Dati in Euro) | Esercizio 2016 | Esercizio 2015 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 3.168.696.276 | 2.878.161.445 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | (657.875.842) | 290.534.831 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | — | — |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 2.510.820.434 | 3.168.696.276 |

376