



Nota integrativa – Parte B

## Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

## 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori (Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016			Totale al 31.12.2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>35.280</b>	<b>1.879</b>	<b>–</b>	<b>30.648</b>	<b>1.767</b>	<b>–</b>
1.1 Titoli strutturati	–	–	–	–	–	–
1.2 Altri titoli di debito	35.280	1.879	–	30.648	1.767	–
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>–</b>	<b>77</b>	<b>27</b>	<b>–</b>	<b>71</b>	<b>111</b>
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	–	77	27	–	71	111
2.2 Valutati al costo	–	–	–	–	–	–
<b>3. Quote di OICR</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Totale</b>	<b>35.280</b>	<b>1.956</b>	<b>27</b>	<b>30.648</b>	<b>1.838</b>	<b>111</b>

Gli investimenti in titoli di debito sono iscritti al *fair value* di 37.159 milioni di euro (di cui 331 milioni di euro dovuti a dietti mi di interesse in maturazione). Al 31 dicembre 2016 titoli per un valore nominale di 165 milioni di euro ed un *fair value* di 206 milioni di euro, sono indisponibili in quanto consegnati a controparti a fronte di operazioni di Pronti contro termine.

Gli investimenti in titoli di capitale sono rappresentati:

- per 74 milioni di euro, dal *fair value* di 756.280 azioni di Classe B della Mastercard Incorporated; tali titoli azionari non sono oggetto di quotazione in un mercato regolamentato ma, in caso di alienazione, sono convertibili in altrettanti titoli di Classe A, regolarmente quotati sul *New York Stock Exchange*;
- per 27 milioni di euro, dal *fair value* di 32.059 azioni privilegiate di Visa Incorporated (*Series C Convertible Participating Preferred Stock*) assegnate a seguito del perfezionamento dell'operazione di cessione dell'azione di Visa Europe Ltd a Visa Incorporated avvenuta il 21 giugno 2016. A seguito della cessione dell'azione di Visa Europe Ltd<sup>(116)</sup>, al Patrimonio BancoPosta è stato riconosciuto un corrispettivo corrispondente a un *fair value* di complessivi 121 milioni di euro (rilevato come provento da realizzo di natura non ricorrente e iscritto nel Conto economico nella voce 100 "Utile/Perdita da cessione o riacquisto") così suddiviso:
  - 88 milioni di euro per cassa;
  - 25 milioni di euro corrispondenti al controvalore di 32.059 azioni privilegiate di Visa Incorporated (*Series C Convertible Participating Preferred Stock*) convertibili in azioni ordinarie in base al rapporto di 13,952<sup>(117)</sup> azioni ordinarie ogni azione di classe C e opportunamente scontate ad un idoneo tasso per tener conto della loro illiquidità in quanto convertibili in più *tranches* a partire dal quarto anno dal *closing* e sino al dodicesimo anno;
  - 8 milioni di euro pagabili da Visa Incorporated a tre anni dalla conclusione dell'operazione;
- per 3 milioni di euro, dal *fair value* di 11.144 azioni di Classe C della Visa Incorporated; tali titoli azionari non sono oggetto di quotazione in un mercato regolamentato ma, in caso di alienazione, sono immediatamente convertibili in titoli di Classe A (rapporto di conversione di quattro azioni ordinarie ogni azione di Classe C), regolarmente quotati sul *New York Stock Exchange*.

393

(116) Con comunicazione del 21 dicembre 2015, Visa Europe Ltd ha informato i suoi *Principal Member* che a ciascuno di essi sarebbe stato riconosciuto un corrispettivo derivante dall'operazione di acquisizione e incorporazione della Visa Europe Ltd (in cui il Patrimonio BancoPosta deteneva una partecipazione assegnata in sede di costituzione) nella società di diritto statunitense Visa Incorporated.

(117) Sino alla data della completa conversione delle azioni assegnate in azioni ordinarie, il tasso di conversione potrà essere ridotto a seguito del manifestarsi di passività della Visa Europe Ltd ritenute oggi solo potenziali.



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

#### 4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori (Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>37.159</b>	<b>32.415</b>
a) Governi e Banche Centrali	35.650	30.915
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	—	—
d) Altri emittenti	1.509	1.500
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>104</b>	<b>182</b>
a) Banche	—	—
b) Altri emittenti:	104	182
– imprese di assicurazione	—	—
– società finanziarie	104	182
– imprese non finanziarie	—	—
– altri	—	—
<b>3. Quote di OICR</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
a) Governi e Banche Centrali	—	—
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	—	—
d) Altri soggetti	—	—
<b>Totale</b>	<b>37.263</b>	<b>32.597</b>

394

I titoli relativi ad altri emittenti per un *fair value* di 1.509 milioni di euro si riferiscono a due titoli a tasso fisso, per un ammontare nominale di 750 milioni di euro ciascuno, con cedola semestrale e durata rispettivamente di 4 e 5 anni, emessi da Cassa Depositi e Prestiti e garantiti dallo Stato italiano.

#### 4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

Voci/Valori (Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
<b>1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i></b>	<b>18.792</b>	<b>14.927</b>
a) Rischio di tasso di interesse	18.792	14.927
b) Rischio di prezzo	—	—
c) Rischio di cambio	—	—
d) Rischio di credito	—	—
e) Più rischi	—	—
<b>2. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari</b>	<b>1.758</b>	<b>2.177</b>
a) Rischio di tasso di interesse	1.758	2.177
b) Rischio di cambio	—	—
c) Altro	—	—
<b>Totale</b>	<b>20.550</b>	<b>17.104</b>



Nota integrativa – Parte B

## 4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

(Milioni di Euro)	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>32.415</b>	<b>182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.597</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>8.897</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.930</b>
B.1 Acquisti	8.766	25	-	-	8.791
B.2 Variazioni positive di FV	51	8	-	-	59
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- Imputate al Conto economico	-	-	-	-	-
- Imputate al Patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B.5 Altre variazioni	80	-	-	-	80
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(4.153)</b>	<b>(111)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.264)</b>
C.1 Vendite	(2.525)	(111)	-	-	(2.636)
C.2 Rimborsi	(686)	-	-	-	(686)
C.3 Variazioni negative di FV	(838)	-	-	-	(838)
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-
- Imputate al Conto economico	-	-	-	-	-
- Imputate al Patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	(104)	-	-	-	(104)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>37.159</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.263</b>

395

L'oscillazione complessiva netta del *fair value* dei titoli di debito nel periodo in commento è negativa per 787 milioni di euro ed è rilevata nell'apposita riserva di Patrimonio netto per l'importo netto negativo di 1.643 milioni di euro, relativo alla parte non coperta da strumenti di *fair value hedge*, e a Conto economico per l'importo netto positivo di 856 milioni di euro relativo alla parte coperta (Parte C, tabella 5.1).

Le vendite di titoli di capitale, perfezionate nel corso dell'esercizio, si riferiscono all'operazione di cessione dell'azione di Visa Europe Ltd, descritta in calce alla tabella 4.1 della presente Sezione.

## Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50

## 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

(Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016				Totale al 31.12.2015			
	Valore di bilancio	Fair Value			Valore di bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>12.683</b>	<b>14.447</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.886</b>	<b>15.057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	12.683	14.447	-	-	12.886	15.057	-	-
<b>2. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 dicembre 2016, del *fair value* complessivo del portafoglio titoli posseduti sino a scadenza, 170 milioni di euro sono dovuti a dietimi di interesse in maturazione.

Titoli per un valore nominale di 5.765 milioni di euro sono indisponibili in quanto:

- 4.596 milioni di euro, iscritti al costo ammortizzato di 4.688 milioni di euro (Parte B, Altre informazioni, tabella 2), sono stati consegnati a controparti a fronte di operazioni di Pronti contro termine stipulate a tutto il 31 dicembre 2016;



Gruppo Poste Italiane Relazione Finanziaria Annuale 2016

- 676 milioni di euro, iscritti al costo ammortizzato di 716 milioni di euro (Parte B, Altre informazioni, tabella 2), sono stati consegnati come garanzia a controparti con le quali sono in essere operazioni di *asset swap* e di *Repo* di finanziamento;
- 464 milioni di euro, iscritti al costo ammortizzato di 475 milioni di euro sono stati consegnati a Banca d'Italia a garanzia della linea di credito *intraday* concessa;
- 29 milioni di euro, iscritti al costo ammortizzato di 30 milioni di euro, sono stati consegnati come garanzia a Banca d'Italia per il servizio di tramitazione offerto da Banca d'Italia per l'esecuzione dei pagamenti *Sepa Direct Debit*.

## 5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori (Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>12.683</b>	<b>12.886</b>
a) Governi e Banche Centrali	12.683	12.886
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	—	—
d) Altri emittenti	—	—
<b>2. Finanziamenti</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
a) Governi e Banche Centrali	—	—
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	—	—
d) Altri soggetti	—	—
<b>Totale</b>	<b>12.683</b>	<b>12.886</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>14.447</b>	<b>15.057</b>

396

## 5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica

Nil.

## 5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

(Milioni di Euro)	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>12.886</b>	<b>—</b>	<b>12.886</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.143</b>	<b>—</b>	<b>1.143</b>
B.1 Acquisti	1.121	—	1.121
B.2 Riprese di valore	—	—	—
B.3 Trasferimenti da altri portafogli	—	—	—
B.4 Altre variazioni	22	—	22
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(1.346)</b>	<b>—</b>	<b>(1.346)</b>
C.1 Vendite	—	—	—
C.2 Rimborsi	(1.300)	—	(1.300)
C.3 Rettifiche di valore	—	—	—
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	—	—	—
C.5 Altre variazioni	(46)	—	(46)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>12.683</b>	<b>—</b>	<b>12.683</b>

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

Nota integrativa – Parte B

## Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

## 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori (Millioni di Euro)	Totale al 31.12.2016				Totale al 31.12.2015			
	Valore di bilancio	Fair Value			Valore di bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	–				–			
1. Depositi vincolati	–	x	x	x	–	x	x	x
2. Riserva obbligatoria	–	x	x	x	–	x	x	x
3. Pronti contro termine	–	x	x	x	–	x	x	x
4. Altri	–	x	x	x	–	x	x	x
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>1.314</b>				<b>1.211</b>			
1. Finanziamenti	1.314				1.211			
1.1 Conti correnti e depositi liberi	4	x	x	x	3	x	x	x
1.2 Depositi vincolati	–	x	x	x	–	x	x	x
1.3 Altri finanziamenti:	1.310	x	x	x	1.208	x	x	x
– Pronti contro termine attivi	–	x	x	x	417	x	x	x
– Leasing finanziario	–	x	x	x	–	x	x	x
– Altri	1.310	x	x	x	791	x	x	x
2. Titoli di debito	–				–			
2.1 Titoli strutturati	–	x	x	x	–	x	x	x
2.2 Altri titoli di debito	–	x	x	x	–	x	x	x
<b>Totale</b>	<b>1.314</b>	–	–	<b>1.314</b>	<b>1.211</b>	–	<b>417</b>	<b>794</b>

La sottovoce "Altri finanziamenti, Altri" include i crediti per depositi a garanzia relativi a somme versate a controparti con le quali sono in essere operazioni di *asset swap* (per 1.182 milioni di euro, *collateral* previsti da appositi *Credit Support Annex*) nell'ambito delle politiche di *cash flow hedge* e *fair value hedge* adottate dal Patrimonio BancoPosta e operazioni di *Repo* passivi (per 44 milioni di euro, *collateral* previsti da appositi *Global Master Repurchase Agreement*).

397



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

## Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

## 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori (Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016						Totale al 31.12.2015					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Non deteriorati	Deteriorati Acquistati	Altri	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Non deteriorati	Deteriorati Acquistati	Altri	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>Finanziamenti</b>	<b>9.004</b>	-	-				<b>9.023</b>	-	-			
1. Conti correnti	9	-	-	x	x	x	10	-	-	x	x	x
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	x	x	x	-	-	-	x	x	x
3. Mutui	-	-	-	x	x	x	-	-	-	x	x	x
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-	-	x	x	x	-	-	-	x	x	x
5. Leasing finanziario	-	-	-	x	x	x	-	-	-	x	x	x
6. Factoring	-	-	-	x	x	x	-	-	-	x	x	x
7. Altri finanziamenti	8.995	-	-	x	x	x	9.013	-	-	x	x	x
<b>Titoli di debito</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
8. Titoli strutturati	-	-	-	x	x	x	-	-	-	x	x	x
9. Altri titoli di debito	-	-	-	x	x	x	-	-	-	x	x	x
<b>Totale</b>	<b>9.004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.004</b>	<b>9.023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.023</b>

398

La sottovoce "Altri finanziamenti" è costituita principalmente:

- per 6.198 milioni di euro, di cui 9 milioni di euro per interessi maturati, da impieghi presso il MEF della raccolta da conti correnti postali appartenenti alla clientela pubblica, remunerati ad un tasso variabile calcolato su un paniere di titoli di Stato e indici del mercato monetario<sup>(118)</sup>;
- per 1.309 milioni di euro, di cui 1 milione di euro per interessi passivi netti maturati, da depositi presso il MEF (cd conto Buffer) la cui remunerazione è commisurata al tasso Eonia<sup>(119)</sup>;
- per 364 milioni di euro da corrispettivi dalla Cassa Depositi e Prestiti per il servizio di raccolta del risparmio postale di competenza dell'esercizio, oggetto di fatturazione trimestrale secondo le nuove modalità di pagamento introdotte dalla Convenzione del 4 dicembre 2014;
- per 209 milioni di euro da crediti per depositi a garanzia relativi a somme versate a controparti con le quali sono in essere operazioni di *asset swap* (*collateral* previsti da appositi *Credit Support Annex*) nell'ambito delle politiche di *cash flow hedge* e *fair value hedge* adottate dal Patrimonio BancoPosta;
- per 632 milioni di euro da crediti verso il Patrimonio non destinato di Poste Italiane S.p.A., di cui 629 milioni di euro relativi al saldo dei rapporti di natura numeraria su cui sono regolati gli incassi e pagamenti con i terzi gestiti per il tramite della funzione Finanza di Poste Italiane S.p.A..

(118) Il tasso variabile in commento è così calcolato: per il 50% in base al rendimento BOT a 6 mesi e per il restante 50% in base alla media mensile del Rendistato. Quest'ultimo è un parametro costituito dal costo medio del debito pubblico con durata superiore ad un anno che può ritenersi approssimato dal rendimento dei BTTP a sette anni.

(119) Tasso cui fanno riferimento le operazioni a brevissima scadenza (*overnight*) ed è calcolato come media ponderata dei tassi *overnight* delle operazioni svolte sul mercato interbancario comunicati alla Banca Centrale Europea da un campione di banche operanti nell'area euro (le maggiori banche di tutti i paesi dell'area euro).

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

Nota integrativa – Parte B

**7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti**

Tipologia operazioni/Valori (Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016			Totale al 31.12.2015		
	Non deteriorati	Deteriorati		Non deteriorati	Deteriorati	
Acquistati		Altri	Acquistati		Altri	
<b>1. Titoli di debito</b>	–	–	–	–	–	–
a) Governi	–	–	–	–	–	–
b) Altri Enti pubblici	–	–	–	–	–	–
c) Altri emittenti	–	–	–	–	–	–
– imprese non finanziarie	–	–	–	–	–	–
– imprese finanziarie	–	–	–	–	–	–
– assicurazioni	–	–	–	–	–	–
– altri	–	–	–	–	–	–
<b>2. Finanziamenti verso</b>	<b>9.004</b>	–	–	<b>9.023</b>	–	–
a) Governi	7.544	–	–	7.637	–	–
b) Altri Enti pubblici	57	–	–	60	–	–
c) Altri soggetti	1.403	–	–	1.326	–	–
– imprese non finanziarie	652	–	–	607	–	–
– imprese finanziarie	609	–	–	569	–	–
– assicurazioni	134	–	–	140	–	–
– altri	8	–	–	10	–	–
<b>Totale</b>	<b>9.004</b>	–	–	<b>9.023</b>	–	–

399

**Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80****8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli**

(Milioni di Euro)	Fair Value al 31.12.2016				Valore Nozionale <sup>(*)</sup> al 31.12.2016	Fair Value al 31.12.2015				Valore Nozionale al 31.12.2015
	Livello 1	Livello 2	Livello 3			Livello 1	Livello 2	Livello 3		
<b>A. Derivati finanziari</b>	–	191	–	–	3.980	–	328	–	–	4.010
1) Fair value	–	152	–	–	3.585	–	281	–	–	3.635
2) Flussi finanziari	–	39	–	–	395	–	47	–	–	375
3) Investimenti esteri	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>B. Derivati creditizi</b>	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1) Fair value	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
2) Flussi finanziari	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Totale</b>	–	191	–	–	3.980	–	328	–	–	4.010

(\*) Per i derivati che comportano lo scambio di capitali (titoli o altre attività) è stato indicato il prezzo di regolamento dei contratti così come richiesto dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia.



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

## 8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura (Milioni di Euro)	Fair Value					Generica	Flussi finanziari		Investimenti Esteri
	Specifica						Specifica	Generica	
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	152	-	-	-	-	x	33	x	x
2. Crediti	-	-	-	x	-	x	-	x	x
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x	-	-	x	-	x	-	x	x
4. Portafoglio	x	x	x	x	x	-	x	-	x
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	x	-	x	-
<b>Totale attività</b>	<b>152</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Passività finanziarie	-	-	-	x	-	x	-	x	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x	-	x	-	x
<b>Totale passività</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Transazioni attese	x	x	x	x	x	x	6	x	x
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	x	x	x	x	x	-	x	-	-

### Sezione 9 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 90

Alla data di riferimento non sono attuate strategie di copertura generica (*macrohedging*) dal rischio di tasso d'interesse.

### Sezione 10 – Le partecipazioni – Voce 100

Non si detengono partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole.

### Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

Non sono presenti attività materiali a uso funzionale o detenute a scopo di investimento.

### Sezione 12 – Attività immateriali – Voce 120

Non sono presenti attività immateriali.

### Sezione 13 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

Le attività e le passività fiscali per imposte correnti fanno parte dei rapporti intergestori e sono esposte tra le Altre attività (voce 150 dell'Attivo) e le Altre passività (voce 100 del Passivo) in quanto regolate con il Patrimonio non destinato nell'ambito dei rapporti interni con Poste Italiane S.p.A., soggetto giuridico passivo d'imposta.

400

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

Nota integrativa – Parte B

I saldi per imposte anticipate e differite sono qui di seguito descritti:

### 13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Descrizione (Millioni di Euro)	Attività e Passività finanziarie		Derivati di copertura		Fondi svalutazione crediti		Fondi per rischi e oneri		Totale IRES	Totale IRAP
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP		
Saldo delle imposte anticipate iscritte nel Conto economico	–	–	–	–	21	–	78	15	99	15
Saldo delle imposte anticipate iscritte nel Patrimonio netto	148	28	26	5	–	–	–	–	174	33
<b>Totale 2016</b>	<b>148</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>–</b>	<b>78</b>	<b>15</b>	<b>273</b>	<b>48</b>
Saldo delle imposte anticipate iscritte nel Conto economico	–	–	–	–	23	–	63	12	86	12
Saldo delle imposte anticipate iscritte nel Patrimonio netto	3	–	24	5	–	–	–	–	27	5
<b>Totale 2015</b>	<b>3</b>	<b>–</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>23</b>	<b>–</b>	<b>63</b>	<b>12</b>	<b>113</b>	<b>17</b>

### 13.2 Passività per imposte differite: composizione

Descrizione (Millioni di Euro)	Attività e Passività finanziarie		Derivati di copertura		Totale IRES	Totale IRAP
	IRES	IRAP	IRES	IRAP		
Saldo delle imposte differite iscritte nel Conto economico	–	–	–	–	–	–
Saldo delle imposte differite iscritte nel Patrimonio netto	424	84	19	3	443	87
<b>Totale 2016</b>	<b>424</b>	<b>84</b>	<b>19</b>	<b>3</b>	<b>443</b>	<b>87</b>
Saldo delle imposte differite iscritte nel Conto economico	–	–	–	–	–	–
Saldo delle imposte differite iscritte nel Patrimonio netto	786	149	27	5	813	154
<b>Totale 2015</b>	<b>786</b>	<b>149</b>	<b>27</b>	<b>5</b>	<b>813</b>	<b>154</b>

401



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

### 13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del Conto economico)

(Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>98</b>	<b>99</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>29</b>	<b>6</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	29	6
a) relative a precedenti esercizi	—	—
b) dovute al mutamento di criteri contabili	—	—
c) riprese di valore	—	—
d) altre	29	6
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	—	—
2.3 Altri aumenti	—	—
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>(13)</b>	<b>(7)</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(10)	—
a) rigiri	(10)	—
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	—	—
c) mutamento di criteri contabili	—	—
d) altre	—	—
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	(3)	(7)
3.3 Altre diminuzioni	—	—
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla Legge 214/2011	—	—
b) altre	—	—
<b>4. Importo finale</b>	<b>114</b>	<b>98</b>

402

### 13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del Conto economico)

Nil.

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

Nota integrativa – Parte B

**13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del Patrimonio netto)**

(Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>32</b>	<b>113</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>185</b>	<b>11</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	185	11
a) relative a precedenti esercizi	–	–
b) dovute al mutamento di criteri contabili	–	–
c) altre	185	11
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	–	–
2.3 Altri aumenti	–	–
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>(10)</b>	<b>(92)</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(10)	(88)
a) rigiri	(8)	(11)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	–	–
c) dovute al mutamento di criteri contabili	–	–
d) altre	(2)	(77)
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	–	(4)
3.3 Altre diminuzioni	–	–
<b>4. Importo finale</b>	<b>207</b>	<b>32</b>

403

**13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del Patrimonio netto)**

(Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>(967)</b>	<b>(851)</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>(22)</b>	<b>(394)</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	(19)	(393)
a) relative a precedenti esercizi	–	–
b) dovute al mutamento di criteri contabili	–	–
c) altre	(19)	(393)
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	(3)	(1)
2.3 Altri aumenti	–	–
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>459</b>	<b>278</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	459	161
a) rigiri	145	149
b) dovute al mutamento di criteri contabili	–	–
c) altre	314	12
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	–	117
3.3 Altre diminuzioni	–	–
<b>4. Importo finale</b>	<b>(530)</b>	<b>(967)</b>

Il saldo dei proventi ed oneri per imposte anticipate e differite imputate a Patrimonio netto è dovuto agli effetti fiscali sulla variazione delle riserve evidenziati nella Parte D.



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

### 13.7 Altre informazioni

Nil.

### Sezione 14 – Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate – Voce 140 dell'attivo e Voce 90 del passivo

Alla data di riferimento non sono presenti attività correnti e gruppi di attività in via di dismissione.

### Sezione 15 – Altre attività – Voce 150

#### 15.1 Altre attività: composizione

Voci/Valori (Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
Crediti tributari verso l'Erario diversi da quelli imputati alla Voce 130	357	326
Partite in corso di lavorazione	203	281
– partite viaggianti a gestione periferica	8	8
– altre	195	273
Assegni di conto corrente tratti su Istituti di credito terzi in corso di negoziazione	100	85
Crediti verso Patrimonio non destinato per imposte correnti	29	–
Altre partite	1.077	934
<b>Totale</b>	<b>1.766</b>	<b>1.626</b>

404

I crediti tributari si riferiscono principalmente agli acconti versati all'Erario, di cui: 329 milioni di euro per imposta di bollo da assolvere in modo virtuale nel 2017, 16 milioni di euro per acconti sulle ritenute su interessi passivi a correntisti relativi al 2016.

La sottovoce "Partite in corso di lavorazione, altre" include:

- assegni postali negoziati presso circuito bancario da regolare sui rapporti della clientela per 2 milioni di euro;
- utilizzi di carte di debito emesse da BancoPosta da addebitare sui rapporti della clientela per 14 milioni di euro;
- importi per prelievi presso ATM BancoPosta, da regolare sui rapporti della clientela o con i circuiti per 40 milioni di euro;
- somme dovute dai *partner* commerciali per l'accettazione sulle proprie reti distributive di ricariche di carte "Poste-pay" per complessivi 29 milioni di euro e bollettini in corso di accredito ai beneficiari per 24 milioni di euro;
- crediti in corso di regolamento con il sistema bancario per pagamenti effettuati a mezzo bancomat presso gli Uffici Postali per 37 milioni di euro;
- importi da addebitare sui rapporti dei clienti per le spese di tenuta conto e deposito titoli per 6 milioni di euro.

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

Nota integrativa – Parte B

I movimenti dei Crediti/(Debiti) verso il Patrimonio non destinato per le imposte correnti sono indicati nella tabella che segue:

Descrizione (Milioni di Euro)	Imposte correnti 2016			Imposte correnti 2015		
	IRES	IRAP	Totale	IRES	IRAP	Totale
	Crediti/ (Debiti) vs Patrimonio non destinato	Crediti/ (Debiti) vs Patrimonio non destinato		Crediti/ (Debiti) vs Patrimonio non destinato	Crediti/ (Debiti) vs Patrimonio non destinato	
<b>Importo iniziale</b>	<b>(73)</b>	<b>(11)</b>	<b>(84)</b>	<b>(61)</b>	<b>6</b>	<b>(55)</b>
Pagamenti	303	52	355	236	13	249
per acconti dell'esercizio corrente	230	41	271	163	13	176
per saldo esercizio precedente	73	11	84	73	–	73
Incasso credito istanza di rimborso IRES	–	–	–	(12)	–	(12)
Accantonamenti a Conto economico	(211)	(40)	(251)	(240)	(30)	(270)
imposte correnti	(212)	(40)	(252)	(240)	(31)	(271)
variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	1	–	1	–	1	1
Accantonamenti a Patrimonio netto	–	–	–	–	–	–
Altro <sup>(*)</sup>	9	–	9	4	–	4
<b>Importo finale</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>29</b>	<b>(73)</b>	<b>(11)</b>	<b>(84)</b>
<i>di cui:</i>						
<i>Crediti vs Patrimonio non destinato per imposte correnti (voce 150 Attivo)</i>	<i>28</i>	<i>1</i>	<i>29</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<i>Debiti vs Patrimonio non destinato per imposte correnti (voce 100 Passivo)</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>(73)</i>	<i>(11)</i>	<i>(84)</i>

(\*) Principalmente dovuti a crediti per ritenute subite su provvigioni percepite.

La sottovoce "Altre partite" include:

- per 861 milioni di euro la rivalsa sui titolari di Buoni Fruttiferi Postali in circolazione dell'imposta di bollo maturata al 31 dicembre 2016<sup>(120)</sup>; un corrispondente ammontare è iscritto nelle Altre passività fra i debiti tributari (Parte B, Passivo, tabella 10.1) sino alla scadenza o estinzione anticipata dei Buoni Fruttiferi Postali, data in cui l'imposta dovrà essere versata all'Erario;
- per 154 milioni di euro la rivalsa sui titolari di Libretti di risparmio dell'imposta di bollo che il Patrimonio BancoPosta assolve in modo virtuale secondo le attuali disposizioni di legge;
- crediti in corso di recupero per l'ammontare complessivo di 18 milioni di euro, dovuti a pignoramenti effettuati da creditori del Patrimonio non destinato di Poste Italiane S.p.A. e non ancora assegnati agli stessi; eventuali perdite, in caso di assegnazione definitiva delle somme pignorate ai creditori, sono di competenza del Patrimonio non destinato di Poste Italiane S.p.A..

(120) Introdotta dall'art. 19 del DL 201/2011 convertito con modifiche dalla Legge 214/2011 con le modalità previste con Decreto MEF del 24 maggio 2012; modalità di attuazione dei commi da 1 a 3 dell'articolo 19 del Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201, in materia di imposta di bollo su conti correnti e prodotti finanziari (G.U. n. 127 del 1° giugno 2012).



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

## Passivo

### Sezione 1 – Debiti verso banche – Voce 10

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori (Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
<b>1. Debiti verso Banche Centrali</b>	–	–
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>5.799</b>	<b>5.259</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	385	283
2.2 Depositi vincolati	–	–
2.3 Finanziamenti	5.381	4.895
2.3.1 Pronti contro termine passivi	5.381	4.895
2.3.2 Altri	–	–
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	–	–
2.5 Altri debiti	33	81
<b>Totale</b>	<b>5.799</b>	<b>5.259</b>
Fair value – livello 1	–	–
Fair value – livello 2	5.419	4.949
Fair value – livello 3	418	364
<b>Totale fair value</b>	<b>5.837</b>	<b>5.313</b>

406

Al 31 dicembre 2016 sono in essere debiti verso banche per "Finanziamenti, Pronti contro termine passivi" di 5.381 milioni di euro relativi a titoli per un nominale complessivo di 4.761 milioni di euro; in dettaglio:

- 3.904 milioni di euro (di cui 3 milioni di euro per ratei di interesse netti in maturazione) si riferiscono a *Long Term Repo* stipulati con primari operatori le cui risorse sono state interamente investite in Titoli di Stato italiani a reddito fisso di pari nozionale;
- 1.477 milioni di euro si riferiscono a operazioni ordinarie di finanziamento mediante contratti di Pronti contro termine con primari operatori finanziari finalizzati alla provvista per il versamento di depositi incrementali a fronte di operazioni di collateralizzazione.

Il *fair value* di Livello 2 è riferito ai suddetti finanziamenti tramite Pronti contro termine passivi, mentre il *fair value* delle restanti forme tecniche della voce in commento approssima il valore di bilancio ed è pertanto di Livello 3.

Il Patrimonio BancoPosta può accedere per la propria operatività *overnight* a linee di credito a revoca *uncommitted* per 1.118 milioni di euro e ad affidamenti per scoperto di conto corrente per 81 milioni di euro concessi alla gemmante Poste Italiane S.p.A., entrambi non utilizzati al 31 dicembre 2016. A partire dall'esercizio 2014 il Patrimonio BancoPosta, per l'operatività interbancaria *intraday*, può accedere ad un'anticipazione infragiornaliera di Banca d'Italia garantita da titoli di valore nominale di 464 milioni di euro, non utilizzata al 31 dicembre 2016.



Nota integrativa – Parte B

## Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20

## 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori (Milioni di Euro)	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
1. Conti correnti e depositi liberi	45.097	43.093
2. Depositi vincolati	–	384
3. Finanziamenti	2.443	14
3.1 Pronti contro termine passivi	–	–
3.2 Altri	2.443	14
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	–	–
5. Altri debiti	2.834	1.978
<b>Totale</b>	<b>50.374</b>	<b>45.469</b>
Fair value – livello 1	–	–
Fair value – livello 2	–	–
Fair value – livello 3	50.374	45.469
<b>Totale fair value</b>	<b>50.374</b>	<b>45.469</b>

La sottovoce “Conti correnti e depositi liberi” include 68 milioni di euro di debiti per conti correnti postali del Patrimonio non destinato.

La sottovoce “Finanziamenti, Altri” è costituita:

- per 2.429 milioni di euro dal saldo netto del conto intrattenuto con il MEF presso la Tesoreria dello Stato<sup>(121)</sup>, relativo alle seguenti gestioni:
  - saldo netto a debito dei flussi finanziari per anticipazioni di 2.239 milioni di euro, che accoglie il debito per anticipazioni erogate dal MEF necessarie a far fronte al fabbisogno di cassa;
  - saldo netto a credito dei flussi finanziari per la gestione del risparmio postale di 4 milioni di euro, dovuto all'eccedenza dei rimborsi sui depositi avvenuti negli ultimi due giorni dell'esercizio in commento e regolati nei primi giorni dell'esercizio successivo; al 31 dicembre 2016, il saldo è rappresentato da un debito di 92 milioni di euro dovuto alla Cassa Depositi e Prestiti e da un credito verso il MEF per le passate emissioni di Buoni Fruttiferi Postali di sua competenza di 96 milioni di euro;
  - debiti per responsabilità connesse a rapine subite dagli Uffici Postali di 159 milioni di euro, relativi alle obbligazioni assunte nei confronti del MEF c/o Tesoreria dello Stato a seguito di furti e sottrazioni; tali obbligazioni derivano dai prelievi effettuati presso la Tesoreria dello Stato, necessari per reintegrare gli ammanchi di cassa dovuti a detti eventi criminosi in modo da garantire la continuità operativa degli Uffici Postali;
  - debiti per rischi operativi di 35 milioni di euro, riferiti a quella parte di anticipazioni ottenute dal MEF per operazioni della gestione per le quali sono successivamente emerse insussistenze dell'attivo certe o probabili;
  - per 14 milioni dal debito residuo verso il Patrimonio non destinato, sorto in sede di costituzione del Patrimonio BancoPosta.

La sottovoce “Altri debiti” è costituita principalmente da somme dovute alla clientela per circolazione di carte prepagate “Postepay” nominative per 2.141 milioni di euro e vaglia nazionali per 536 milioni di euro.

Il fair value della voce in commento approssima il valore di bilancio ed è pertanto di Livello 3.

(121) Al 31 dicembre 2015 il saldo del conto era a credito per 1.331 milioni di euro ed era esposto nell'attivo voce 70 “Crediti verso clientela”; la variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta alla modifica del calendario di corresponsione delle pensioni, introdotta dal D.L. 244/2016 (c.d. Decreto “mille proroghe”) che ha posticipato il pagamento delle pensioni del mese di gennaio 2017 di un giorno lavorativo bancario (dal primo al secondo giorno lavorativo). Conseguentemente, rispetto al 31 dicembre 2015, l'accredito delle rimesse da parte dell'ente erogante INPS, per il pagamento delle pensioni del mese di gennaio 2017, è stato effettuato il primo giorno lavorativo del mese di corresponsione anziché l'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2016.



Gruppo Poste Italiane | Relazione Finanziaria Annuale 2016

### Sezione 3 – Titoli in circolazione – Voce 30

Non sono in circolazione titoli di propria emissione.

### Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

Al 31 dicembre 2016 e 31 dicembre 2015 il Patrimonio BancoPosta non detiene strumenti finanziari classificati nel portafoglio di negoziazione.

### Sezione 5 – Passività finanziarie valutate al fair value – Voce 50

Non sono presenti in portafoglio passività finanziarie designate al fair value rilevato a Conto economico (cd fair value option).

### Sezione 6 – Derivati di copertura – Voce 60

#### 6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

(Milioni di Euro)	Fair Value al 31.12.2016			Valore Nozionale <sup>(*)</sup> al 31.12.2016	Fair Value al 31.12.2015			Valore Nozionale al 31.12.2015
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
<b>A. Derivati finanziari</b>	-	2.305	-	13.976	-	1.547	-	9.445
1) Fair value	-	2.204	-	12.565	-	1.474	-	8.120
2) Flussi finanziari	-	101	-	1.411	-	73	-	1.325
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	2.305	-	13.976	-	1.547	-	9.445

(\*) Per i derivati che comportano lo scambio di capitali (titoli o altre attività) è stato indicato il prezzo di regolamento dei contratti così come richiesto dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia.

#### 6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura (Milioni di Euro)	Fair Value					Generica	Flussi finanziari		Investimenti Esteri
	Specifica						Specifica	Generica	
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.204	-	-	-	-	x	98	x	x
2. Crediti	-	-	-	x	-	x	-	x	x
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x	-	-	x	-	x	-	x	x
4. Portafoglio	x	x	x	x	x	-	x	-	x
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	x	-	x	-
<b>Totale attività</b>	2.204	-	-	-	-	-	98	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	x	-	x	-	x	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x	-	x	-	x
<b>Totale passività</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	x	x	x	x	x	x	3	x	x
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	x	x	x	x	x	-	x	-	-

### Sezione 7 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica