

PAGINA BIANCA

[Indice di sezione](#)

[Indice generale](#)

05

GRUPPO POSTE ITALIANE BILANCIO **AL 31 DICEMBRE 2019**



Indice generale

Indice di sezione



Relazione Finanziaria Annuale 2019
Gruppo Poste Italiane

Indice di sezione

Indice generale

5. Gruppo Poste Italiane Bilancio al 31 dicembre 2019

5.1 Prospetti di Bilancio Consolidato

Stato Patrimoniale consolidato

Attivo (milioni di euro)	Note	31 dicembre 2019	di cui parti correlate	31 dicembre 2018	di cui parti correlate
Attività non correnti					
Immobili, impianti e macchinari	[A1]	2.015	-	1.945	-
Investimenti immobiliari	[A2]	44	-	48	-
Attività immateriali	[A3]	648	-	545	-
Attività per diritti d'uso	[A4]	1.254	-	-	-
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto	[A5]	617	617	497	497
Attività finanziarie	[A6]	194.207	4.522	170.922	5.101
Crediti commerciali	[A8]	5	-	7	-
Imposte differite attive	[C14]	1.199	-	1.368	-
Altri crediti e attività	[A9]	3.729	1	3.469	1
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori		58	-	71	-
Totale		203.776		178.872	
Attività correnti					
Rimanenze	[A7]	140	-	136	-
Crediti commerciali	[A8]	2.166	664	2.192	661
Crediti per imposte correnti	[C14]	52	-	117	-
Altri crediti e attività	[A9]	938	2	1.111	7
Attività finanziarie	[A6]	24.727	7.220	19.942	6.004
Cassa e depositi BancoPosta	[A10]	4.303	-	3.318	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	[A11]	2.149	495	3.195	1.306
Totale		34.475		30.011	
Totale Attivo		238.251		208.883	

[Indice generale](#)
[Indice di sezione](#)

I Bilanci di Poste Italiane al 31 dicembre 2019
5. Gruppo Poste Italiane Bilancio al 31 dicembre 2019

Patrimonio netto e passivo (milioni di euro)	Note	31 dicembre 2019	di cui parti correlate	31 dicembre 2018	di cui parti correlate
Patrimonio netto					
Capitale sociale	[B2]	1.306	-	1.306	-
Riserve	[B4]	2.646	-	1.531	-
Azioni proprie		(40)	-	-	-
Risultati portati a nuovo		5.786	-	5.268	-
Totale Patrimonio netto di Gruppo		9.698		8.105	
Patrimonio netto di terzi		-	-	-	-
Totale		9.698		8.105	
Passività non correnti					
Riserve tecniche assicurative	[B5]	140.261	-	125.149	-
Fondi per rischi e oneri	[B6]	501	58	656	58
Trattamento di fine rapporto	[B7]	1.135	-	1.187	-
Passività finanziarie	[B8]	13.964	132	7.453	20
Imposte differite passive	[C14]	887	-	701	-
Altre passività	[B10]	1.525	-	1.379	-
Totale		158.273		136.525	
Passività correnti					
Fondi per rischi e oneri	[B6]	717	12	863	12
Debiti commerciali	[B9]	1.627	98	1.583	150
Debiti per imposte correnti	[C14]	274	-	12	-
Altre passività	[B10]	2.110	74	2.319	75
Passività finanziarie	[B8]	65.552	4.820	59.476	3.970
Totale		70.280		64.253	
Totale Patrimonio netto e passivo		238.251		208.883	

Relazione Finanziaria Annuale 2019
Gruppo Poste Italiane

Indice di sezione

Indice generale

Prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio consolidato

(milioni di euro)	Note	Esercizio 2019	di cui parti correlate	Esercizio 2018	di cui parti correlate
Ricavi da corrispondenza, pacchi e altro	[C1]	3.492	498	3.579	249
Ricavi da pagamenti, mobile e digitale	[C2]	664	59	628	30
Ricavi da servizi finanziari	[C3]	5.213	1.998	5.186	979
<i>di cui proventi non ricorrenti</i>		-		120	
Ricavi da servizi assicurativi al netto delle variazioni delle riserve tecniche e oneri relativi a sinistri	[C4]	1.669	16	1.471	8
Premi assicurativi		17.913	-	16.720	-
Proventi derivanti da operatività assicurativa		5.478	16	3.604	8
Variazione riserve tecniche assicurative e oneri relativi a sinistri		(21.463)	-	(17.111)	-
Oneri derivanti da operatività assicurativa		(259)	-	(1.742)	-
Ricavi netti della gestione ordinaria		11.038		10.864	
Costi per beni e servizi	[C5]	2.287	169	2.343	206
Oneri derivanti da operatività finanziaria	[C6]	79	5	46	3
Costo del lavoro	[C7]	5.896	50	6.137	43
Ammortamenti e svalutazioni	[C8]	774	-	570	-
<i>di cui oneri (proventi) non ricorrenti</i>		-		33	
Incrementi per lavori interni	[C9]	(31)	-	(17)	-
Altri costi e oneri	[C10]	200	3	239	6
Rettifiche/(riprese) di valore su strumenti di debito, crediti e altre attività	[C11]	59	-	47	-
Risultato operativo e di intermediazione		1.774		1.499	
Oneri finanziari	[C12]	73	2	71	-
Proventi finanziari	[C12]	105	-	106	-
Rettifiche/(riprese) di valore su attività finanziarie		46	-	20	-
<i>di cui oneri (proventi) non ricorrenti</i>		46		-	
Proventi/(Oneri) da valutazione di partecipazioni con il metodo del Patrimonio netto	[A5]	112	-	(24)	-
<i>di cui proventi (oneri) non ricorrenti</i>		88		-	
Risultato prima delle imposte		1.872		1.490	
Imposte sul reddito	[C14]	530	-	91	-
<i>di cui oneri (proventi) non ricorrenti</i>		-		(351)	
Utile dell'esercizio		1.342		1.399	
di cui Quota Gruppo		1.342		1.399	
di cui Quota di spettanza di Terzi		-		-	
Utile per azione	[B1]	1,032		1,071	
Utile diluito per azione		1,032		1,071	

[Indice generale](#)
[Indice di sezione](#)

 I Bilanci di Poste Italiane al 31 dicembre 2019
 5. Gruppo Poste Italiane Bilancio al 31 dicembre 2019

Conto economico complessivo consolidato

(milioni di euro)	Note	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Utile/(Perdita) d'esercizio		1.342	1.399
Voci da riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio			
Strumenti di debito valutati al FVOCI			
Incremento/(Decremento) di <i>fair value</i> d'esercizio	[tab. B4]	1.767	(1.946)
Trasferimenti a Conto economico da realizzo	[tab. B4]	(244)	(396)
Incremento/(Decremento) per perdite attese		(2)	(1)
Copertura di flussi			
Incremento/(Decremento) di <i>fair value</i> d'esercizio	[tab. B4]	95	191
Trasferimenti a Conto economico	[tab. B4]	(59)	19
Imposte su elementi portati direttamente a, o trasferiti da, Patrimonio netto da riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio		(445)	609
Quota di risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dell'effetto fiscale)		(1)	-
Incremento/(Decremento) delle riserve relative a gruppi di attività e passività in dismissione (al netto dell'effetto fiscale)	[tab. B4]	-	-
Voci da non riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio			
Strumenti di capitale valutati al FVOCI			
Incremento/(Decremento) di <i>fair value</i> nel periodo		1	-
Trasferimenti ad altre componenti di Patrimonio netto		-	-
Utili/(Perdite) attuariali da TFR	[tab. B7]	(70)	16
Imposte su elementi portati direttamente a, o trasferiti da, Patrimonio netto da non riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio		20	(4)
Quota di risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dell'effetto fiscale)		-	-
Totale delle altre componenti di Conto economico complessivo		1.062	(1.511)
Totale Conto economico complessivo dell'esercizio		2.404	(112)
di cui Quota Gruppo		2.404	(112)
di cui Quota di spettanza di Terzi		-	-

Relazione Finanziaria Annuale 2019
Gruppo Poste Italiane

Indice di sezione

Indice generale

Prospetto di movimentazione del Patrimonio netto consolidato

	Patrimonio netto											
	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserve					Risultati portati a nuovo	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di Terzi	Totale Patrimonio netto	
			Riserva Legale	Riserva per il Patrimonio BancoPosta	Riserva fair value	Riserva Cash flow hedge	Riserva da partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto					Riserva piani di incentivazione
(milioni di euro)												
Saldo al 1° gennaio 2018	1.306	-	299	1.000	1.604	(61)	2	-	4.616	8.766	-	8.766
Totale Conto economico complessivo dell'esercizio	-	-	-	-	(1.673)	150	-	-	1.411*	(112)	-	(112)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-	(549)	(549)	-	(549)
Altre variazioni	-	-	-	210	-	-	-	-	(210)	-	-	-
Saldo al 31 dicembre 2018	1.306	-	299	1.210	(69)	89	2	-	5.268	8.105	-	8.105
Totale Conto economico complessivo dell'esercizio	-	-	-	-	1.087	26	(1)	-	1.292 *	2.404	-	2.404
Piani di incentivazione	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2	-	2
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-	(574)	(574)	-	(574)
Acconto dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)
Altre variazioni	-	(40)	-	-	-	-	1	-	-	(39)	-	(39)
Saldo al 31 dicembre 2019	1.306	(40)	299	1.210	1.018	115	2	2	5.786	9.698	-	9.698

* La voce comprende l'utile dell'esercizio di 1.342 milioni di euro e le perdite attuariali sul TFR di 50 milioni di euro al netto delle relative imposte correnti e differite.

Indice generale

Indice di sezione

I Bilanci di Poste Italiane al 31 dicembre 2019
5. Gruppo Poste Italiane Bilancio al 31 dicembre 2019

Rendiconto finanziario consolidato

(milioni di euro)	Note	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio		3.195	2.428
Risultato prima delle imposte		1.872	1.490
Ammortamenti e svalutazioni	[tab. C8]	774	537
Impairment avviamento	[tab. A3]	-	33
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	[tab. B6]	394	579
Utilizzo fondi rischi e oneri	[tab. B6]	(696)	(656)
Accantonamento per trattamento fine rapporto	[tab. B7]	1	1
Trattamento di fine rapporto	[tab. B7]	(140)	(92)
(Plusvalenze)/Minusvalenze per disinvestimenti		1	(120)
Rettifiche/(riprese) di valore su attività finanziarie	[tab. C13]	46	20
(Dividendi)	[tab. C12.1]	-	-
Dividendi incassati		-	-
(Proventi Finanziari da realizzo)	[tab. C12.1]	(7)	(7)
(Proventi Finanziari per interessi)	[tab. C12.1]	(94)	(95)
Interessi incassati		95	94
Interessi passivi e altri oneri finanziari	[tab. C12.2]	68	66
Interessi pagati		(23)	(59)
Perdite e svalutazioni/(Recuperi) su crediti	[tab. C11]	62	46
Imposte sul reddito pagate	[tab. C14.3]	(252)	(351)
Altre variazioni		(104)	42
Flusso di cassa generato dall'attività di es. prima delle variazioni del circolante	[a]	1.997	1.528
Variazioni del capitale circolante:			
(Incremento)/Decremento Rimanenze	[tab. A7]	(4)	(2)
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali		(40)	(201)
(Incremento)/Decremento Altri crediti e attività		(16)	(428)
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali		43	222
Incremento/(Decremento) Altre passività		(197)	104
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalla variazione del capitale circolante	[b]	(214)	(305)
Incremento/(Decremento) passività da operatività finanziaria, pagamenti e monetica, assicurativa		7.980	4.513
Liquidità netta generata/(assorbita) dalle attività finanziarie da operatività finanziaria, pagamenti e monetica, assicurativa		(10.904)	(8.445)
(Incremento)/Decremento della Cassa e depositi BancoPosta	[tab. A10]	(984)	(122)
Incremento/(Decremento) delle riserve tecniche assicurative nette		7.456	6.369
(Proventi)/Oneri e altre componenti non monetarie		(4.211)	(941)
Liquidità generata/(assorbita) da attività/passività finanziarie dell'operatività finanziaria, pagamenti e monetica, assicurativa	[c]	(663)	1.374
Flusso di cassa netto da/(per) attività operativa	[d]=[a+b+c]	1.120	2.597
- di cui parti correlate		248	(1.484)
Investimenti:			
Immobili, impianti e macchinari	[tab. A1]	(391)	(260)
Investimenti immobiliari	[tab. A2]	(1)	-
Attività immateriali	[tab. A3]	(342)	(278)
Partecipazioni		(15)	(30)
Altre attività finanziarie		(17)	-
Disinvestimenti:			
Imm.li, imp.ti e macchinari, inv.imm.ri ed attività dest. alla vendita		4	2
Partecipazioni		1	120
Altre attività finanziarie		29	165
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	[e]	(732)	(281)
- di cui parti correlate		3	254
Assunzione/(Rimborso) di debiti finanziari a lungo termine		573	-
(Incremento)/Decremento crediti finanziari		-	-
Incremento/(Decremento) debiti finanziari a breve		(1.193)	(1.000)
(Acquisto)/Cessione azioni proprie		(40)	-
Dividendi pagati	[B3]	(774)	(549)
Flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento e operazioni con gli azionisti	[f]	(1.434)	(1.549)
- di cui parti correlate		(492)	(405)
Flusso delle disponibilità liquide	[g]=[d+e+f]	(1.046)	767
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	[tab. A11]	2.149	3.195
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	[tab. A11]	2.149	3.195
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti vincolati alla fine dell'esercizio		(884)	(1.556)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti non vincolati alla fine dell'esercizio		1.265	1.639

Relazione Finanziaria Annuale 2019
Gruppo Poste Italiane

Indice di sezione

Indice generale

5.2 Note allo Stato Patrimoniale

Attivo

A1 – Immobili, impianti e macchinari (2.015 milioni di euro)

Nel 2019 la movimentazione degli Immobili, impianti e macchinari è la seguente:

tab. A1 - Movimentazione degli Immobili, impianti e macchinari

(milioni di euro)	Terreni	Fabbricati strumentali	Impianti e macchinari	Attrezzature ind.li e comm.li	Migliorie beni di terzi	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Costo	76	2.999	2.198	319	515	1.909	55	8.071
Fondo ammortamento	-	(1.871)	(1.857)	(291)	(315)	(1.710)	-	(6.044)
Fondo svalutazione	-	(58)	(10)	(1)	(11)	(2)	-	(82)
Saldo al 1° gennaio 2019	76	1.070	331	27	189	197	55	1.945
Variazioni dell'esercizio								
Acquisizioni	-	45	110	19	51	75	91	391
Riclassifiche	-	9	35	-	6	7	(56)	1
Dismissioni	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Ammortamento	-	(112)	(75)	(9)	(40)	(88)	-	(324)
(Svalutazioni) / Riprese di valore	-	3	-	-	2	(1)	-	4
Saldo al 31 dicembre 2019	-	(55)	70	10	19	(8)	34	70
Costo	76	3.055	2.296	331	567	1.969	89	8.383
Fondo ammortamento	-	(1.984)	(1.886)	(293)	(350)	(1.777)	-	(6.290)
Fondo svalutazione	-	(56)	(10)	(1)	(9)	(2)	-	(78)
Saldo al 31 dicembre 2019	76	1.015	400	37	208	190	89	2.015

La voce Immobili, impianti e macchinari al 31 dicembre 2019 comprende attività della Capogruppo site in terreni detenuti in regime di concessione o sub-concessione, gratuitamente devolvibili all'ente concedente alla scadenza del relativo diritto, per un valore netto contabile di complessivi 40 milioni di euro.

Gli investimenti del 2019 per 391 milioni di euro sono composti principalmente da:

- 45 milioni di euro relativi principalmente a spese per manutenzione straordinaria di locali di proprietà adibiti a Uffici Postali e Uffici direzionali dislocati sul territorio (26 milioni di euro) e locali di smistamento posta (14 milioni di euro);
- 110 milioni di euro per impianti, di cui le voci più significative sono riferite alla Capogruppo e individuabili in 44 milioni di euro per la realizzazione di impianti connessi a fabbricati, 24 milioni di euro per l'acquisizione di impianti di smistamento plichi e lavorazione pacchi, 22 milioni di euro per l'acquisizione dell'infrastruttura di telecomunicazione e 11 milioni di euro per l'installazione di ATM;
- 51 milioni di euro per investimenti destinati a migliorare la parte impiantistica (28 milioni di euro) e la parte strutturale (23 milioni di euro) degli immobili condotti in locazione;
- 75 milioni di euro relativi ad Altri beni, di cui 49 milioni di euro sostenuti dalla Capogruppo per l'acquisto di *hardware* per il rinnovo delle dotazioni tecnologiche presso gli Uffici Postali e direzionali e il consolidamento dei sistemi di *storage* e 11 milioni di euro sostenuti da PostePay S.p.A. per l'acquisto di apparecchiature elettroniche per i servizi relativi al postino telematico (4 milioni di euro) e per i dispositivi PosteMobile Casa (7 milioni di euro).

Indice generale

Indice di sezione

I Bilanci di Poste Italiane al 31 dicembre 2019
5. Gruppo Poste Italiane Bilancio al 31 dicembre 2019

Gli investimenti in corso di realizzazione ammontano a 91 milioni di euro, di cui 61 milioni di euro sostenuti dalla Capogruppo e riferibili per 25 milioni di euro a lavori di *restyling* degli Uffici Postali, 14 milioni di euro per l'acquisto di *hardware* e di altra dotazione tecnologica non ancora inserita nel processo produttivo e 13 milioni di euro per lavori di ristrutturazione dei CPD (Centri Primari di Distribuzione);

Le riclassifiche da Immobilizzazioni materiali in corso ammontano a 56 milioni di euro e si riferiscono principalmente al costo di acquisto di cespiti divenuti disponibili e pronti all'uso nel corso dell'esercizio; in particolare sono riferiti alla Capogruppo per la conclusione di attività di *restyling* su edifici condotti in locazione e di proprietà e l'attivazione di *hardware* (25 milioni di euro) e alla controllata SDA Express Courier S.p.A. per l'impianto di smistamento multiprodotto sito nel nuovo *hub* di Bologna entrato in funzione nel secondo semestre 2019 (27 milioni di euro).

A2 – Investimenti immobiliari (44 milioni di euro)

Gli Investimenti immobiliari riguardano principalmente alloggi di proprietà di Poste Italiane S.p.A. ai sensi della Legge 560 del 24 dicembre 1993 e alloggi destinati in passato a essere utilizzati dai direttori degli Uffici Postali. La movimentazione è la seguente:

tab. A2 - Movimentazione degli Investimenti immobiliari

(milioni di euro)	Esercizio 2019
Costo	139
Fondo ammortamento	(91)
Fondo svalutazione	-
Saldo al 1° gennaio	48
Variazioni dell'esercizio	
Acquisizioni	1
Dismissioni	-
Ammortamento	(4)
(Svalutazioni) / Riprese di valore	-
Totale variazioni	(3)
Costo	139
Fondo ammortamento	(95)
Fondo svalutazione	-
Saldo al 31 dicembre	44
<i>Fair value</i> al 31 dicembre	100

Il *fair value* degli Investimenti immobiliari al 31 dicembre 2019 è rappresentato per 66 milioni di euro dal prezzo di vendita applicabile agli alloggi di servizio ai sensi della Legge 560 del 24 dicembre 1993 e per il rimanente ammontare è riferito a stime dei prezzi di mercato effettuate internamente all'azienda⁵⁵.

La maggior parte dei beni immobili compresi nella categoria in commento sono concessi in locazione con contratti classificabili come *leasing* operativi, poiché il Gruppo mantiene sostanzialmente i rischi e benefici legati alla proprietà di tali unità immobiliari. Con detti contratti è di norma concessa al conduttore la facoltà di interrompere il rapporto con un preavviso di sei mesi; ne consegue che i relativi flussi di reddito attesi, mancando del requisito della certezza, non sono oggetto di commento nelle presenti note.

55. Ai fini della scala gerarchica del *fair value*, che riflette la rilevanza delle fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni, il valore indicato degli ex alloggi di servizio è di livello 3 mentre quello degli altri investimenti immobiliari è di livello 2.

Relazione Finanziaria Annuale 2019
Gruppo Poste Italiane

Indice di sezione

Indice generale

A3 – Attività immateriali (648 milioni di euro)

Nel 2019 il valore netto e la movimentazione delle Attività immateriali sono i seguenti:

tab. A3 - Movimentazione delle Attività immateriali

(milioni di euro)	Diritti di brevetto ind.le e di utilizz. opere d'ingegno, concessioni, licenze, marchi e simili	Immobilizz. in corso e acconti	Avviamento	Altre	Totale
Costo	3.109	156	120	101	3.486
Ammortamenti e svalutazioni cumulati	(2.743)	-	(102)	(96)	(2.941)
Saldo al 1° gennaio 2019	366	156	18	5	545
Variazioni dell'esercizio					
Acquisizioni	155	183	-	4	342
Riclassifiche	106	(115)	-	1	(8)
Cessazioni e Dismissioni	(1)	(2)	-	-	(3)
Ammortamenti e svalutazioni	(224)	-	-	(4)	(228)
Saldo al 31 dicembre 2019	36	66	-	1	103
Costo	3.354	221	120	106	3.801
Ammortamenti e svalutazioni cumulati	(2.951)	-	(102)	(100)	(3.153)
Saldo al 31 dicembre 2019	403	221	18	6	648

Gli investimenti del 2019 in Attività immateriali ammontano a 342 milioni di euro e comprendono circa 25 milioni di euro riferibili a *software* e relativi oneri accessori sviluppati all'interno del Gruppo, principalmente relativi a costi del personale (16 milioni di euro). Non sono capitalizzati costi di sviluppo diversi da quelli direttamente sostenuti per la realizzazione di prodotti *software* identificabili, utilizzati o destinati all'utilizzo da parte del Gruppo.

L'incremento nella voce **Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno, concessioni, licenze, marchi e simili** di 155 milioni di euro, prima degli ammortamenti effettuati nell'esercizio, si riferisce principalmente all'acquisto e all'entrata in produzione di nuovi programmi a seguito delle acquisizioni di licenze *software*.

Le acquisizioni di **Immobilizzazioni immateriali in corso** si riferiscono principalmente ad attività per lo sviluppo di *software* per le piattaforme infrastrutturali e per i servizi BancoPosta.

Il saldo delle **Immobilizzazioni immateriali in corso** comprende attività della Capogruppo principalmente volte allo sviluppo di *software* per la piattaforma infrastrutturale (83 milioni di euro), per i servizi BancoPosta (52 milioni di euro), per il supporto alla rete di vendita (35 milioni di euro), per la piattaforma relativa ai prodotti postali (24 milioni di euro) e per l'ingegnerizzazione dei processi di reportistica (17 milioni di euro).

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate riclassifiche dalla voce Immobilizzazioni immateriali in corso alla voce Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno per 115 milioni di euro dovute al completamento e messa in funzione dei programmi *software* e all'evoluzione di quelli esistenti.

La voce **Avviamento** è riferita alla controllata Poste Welfare Servizi S.r.l. sulla quale sono state svolte le analisi previste dallo IAS 36 e, sulla base delle informazioni disponibili e degli *impairment test* eseguiti, non è emersa la necessità di svalutare l'avviamento iscritto.

A4 – Attività per diritti d'uso (1.254 milioni di euro)

La movimentazione della voce nell'esercizio è commentata nella nota 3 – *Cambiamenti nelle politiche contabili*.

Indice generale

Indice di sezione

I Bilanci di Poste Italiane al 31 dicembre 2019
5. Gruppo Poste Italiane Bilancio al 31 dicembre 2019

A5 – Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto (617 milioni di euro)

tab. A5 - Partecipazioni

Descrizione (milioni di euro)	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
Partecipazioni in imprese collegate	615	214
Partecipazioni in imprese controllate	2	2
Partecipazioni in imprese a controllo congiunto	-	281
Totale	617	497

tab. 5.1 - Movimentazione delle partecipazioni nell'esercizio 2019

Partecipazioni	Saldo al 01.01.19	Riclassifiche	Incrementi / (Decrementi)	Rettifiche di valore		Saldo al 31.12.19
				Valutazione a equity	Rett. dividendi	
in imprese collegate						
Anima Holding S.p.A.	214	-	1	13	(6)	221
FSIA Investimenti S.r.l.	-	280	14	99	-	393
Totale imprese collegate	214	280	15	112	(6)	615
in imprese controllate						
Kipoint S.p.A.	1	-	-	-	-	1
Indabox S.r.l.	1	-	-	-	-	1
Risparmio Holding S.p.A. - in liquidazione	1	-	(1)	-	-	-
Totale imprese controllate	3	-	(1)	-	-	2
in imprese a controllo congiunto						
FSIA Investimenti S.r.l.	280	(280)	-	-	-	-
Totale imprese a controllo congiunto	280	(280)	-	-	-	-
Totale	497	-	14	112	(6)	617

La voce **Partecipazioni in imprese collegate** (valutate col metodo del patrimonio netto) si riferisce alle società Anima Holding e FSIA Investimenti S.r.l.. Quest'ultima, come descritto negli Eventi di rilievo (Nota 4), al 31 dicembre 2019 è qualificata come partecipazione di collegamento, in luogo del precedente controllo congiunto.

- Le variazioni dell'esercizio della collegata Anima Holding sono riconducibili all'adeguamento netto positivo del valore di carico per circa 7 milioni di euro (di cui un incremento di 13 milioni di euro per la quota di pertinenza dei risultati economici conseguiti dalla partecipata tra il 30 settembre 2018 e il 30 settembre 2019, data dell'ultimo Bilancio disponibile, ridotto di 6 milioni di euro per effetto dei dividendi percepiti a valere sul risultato dell'esercizio 2018). Alla data del 31 dicembre 2019, tenuto conto dei valori di borsa del titolo, è stato condotto l'*impairment test* sul valore dell'avviamento implicito nel valore della partecipazione e, sulla base delle informazioni prospettive disponibili⁵⁶, non è emersa la necessità di rettificarne il valore.
- Le variazioni dell'esercizio della collegata FSIA Investimenti sono riconducibili all'adeguamento netto positivo del valore di carico relativo per:
 - 15 milioni di euro al versamento in conto capitale effettuato dalla Capogruppo in data 4 ottobre 2019;
 - 61 milioni di euro alla rivalutazione della partecipazione in SIA S.p.A., già detenuta da FSIA Investimenti, a seguito dell'acquisizione del controllo esclusivo (*step up acquisition*);
 - 27 milioni di euro al provento derivante dall'esercizio delle opzioni di acquisto del 7,934% delle azioni di SIA S.p.A. detenute da UniCredit e Intesa Sanpaolo;

56. Ai fini della determinazione del valore d'uso è stato utilizzato un tasso Ke del 7,54% (8,51% al 31 dicembre 2018) e un tasso di crescita dell'1,14% (1,475% al 31 dicembre 2018).

Relazione Finanziaria Annuale 2019
Gruppo Poste Italiane

Indice di sezione

Indice generale

- 11 milioni di euro alla quota di pertinenza dei risultati economici conseguiti dalla partecipata al netto dell'ammortamento degli attivi immateriali identificati in sede di *purchase price allocation*;
- 1 milione di euro a partite negative rilevate in diretta contropartita del patrimonio netto.

Con riferimento alla partecipazione in FSIA Investimenti S.r.l., si riportano di seguito i valori degli *asset* immateriali e dell'avviamento individuati in sede di *purchase price allocation*:

FSIA Investimenti S.r.l.

Descrizione (milioni di euro)	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18	Valori di acquisizione
Attività Immateriali	83	95	116
<i>Customer relationship</i>	46	49	55
<i>Backlog</i>	25	29	36
<i>Software</i>	12	16	24
Imposte differite passive	(23)	(26)	(30)
Avviamento	254	254	254

Nel corso dell'esercizio 2018 Poste Italiane S.p.A. ha provveduto all'affrancamento ai fini fiscali, ex art. 15, comma 10 ter D.L. 185 del 2008, dei maggiori valori risultanti dalle note al Bilancio consolidato di Poste Italiane al 31 dicembre 2017, attribuiti all'avviamento e alle altre attività immateriali relativi all'acquisizione della partecipazione in FSIA Investimenti S.r.l..

Ai fini dell'esercizio dell'opzione è stata versata nel 2018 un'imposta sostitutiva (IRES e IRAP) di circa 32 milioni di euro pari al 16% degli importi riferibili ai valori affrancati di circa 198 milioni di euro. Nello specifico, l'importo affrancato è così composto:

(milioni di euro)	
Avviamento	103
<i>Customer relationship</i>	48
<i>Backlog</i>	32
<i>Software</i>	15
Totale	198
Imposta sostitutiva versata	32

Tale riallineamento permetterà alla Capogruppo di procedere alla deduzione ai fini IRES e IRAP degli ammortamenti fiscali dei valori riallineati a partire dal secondo periodo di imposta successivo a quello nel quale è stato effettuato il pagamento dell'imposta sostitutiva (dall'esercizio 2020).

L'imposta sostitutiva versata è stata iscritta fra i crediti per imposte correnti. Il credito in questione sarà decrementato a partire dall'esercizio 2020 nei tempi e con le modalità di deduzione degli ammortamenti relativi ai valori affrancati.

L'elenco e i dati salienti delle società controllate, a controllo congiunto e collegate valutate con il criterio del Patrimonio netto sono forniti nelle *Ulteriori Informazioni – Dati Salienti delle partecipazioni* (Nota 14).

Indice generale

Indice di sezione

I Bilanci di Poste Italiane al 31 dicembre 2019
5. Gruppo Poste Italiane Bilancio al 31 dicembre 2019**A6 – Attività finanziarie (218.934 milioni di euro)**

tab. A6 - Attività finanziarie

Attività finanziarie Descrizione (milioni di euro)	Saldo al 31.12.19			Saldo al 31.12.18		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Attività finanziarie al costo ammortizzato	25.260	16.061	41.321	22.965	9.904	32.869
Attività finanziarie al FVTOCI	131.560	8.284	139.844	118.994	8.761	127.755
Attività finanziarie al FVTPL	37.318	378	37.696	28.753	1.074	29.827
Strumenti finanziari derivati	69	4	73	210	203	413
Totale	194.207	24.727	218.934	170.922	19.942	190.864

Attività finanziarie per settore di operatività Descrizione (milioni di euro)	Saldo al 31.12.19			Saldo al 31.12.18		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Operatività finanziaria	58.285	18.092	76.377	51.575	12.143	63.718
Attività finanziarie al costo ammortizzato	23.637	15.765	39.402	21.507	9.714	31.221
Attività finanziarie al FVTOCI	34.508	2.323	36.831	29.808	2.263	32.071
Attività finanziarie al FVTPL	71	-	71	50	8	58
Strumenti finanziari derivati	69	4	73	210	158	368
Operatività assicurativa	135.448	6.385	141.833	118.778	7.688	126.466
Attività finanziarie al costo ammortizzato	1.586	156	1.742	1.420	85	1.505
Attività finanziarie al FVTOCI	96.615	5.851	102.466	88.655	6.492	95.147
Attività finanziarie al FVTPL	37.247	378	37.625	28.703	1.066	29.769
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-	45	45
Operatività postale e commerciale	474	135	609	569	58	627
Attività finanziarie al costo ammortizzato	37	25	62	38	52	90
Attività finanziarie al FVTOCI	437	110	547	531	6	537
Operatività pagamenti e monetica	-	115	115	-	53	53
Attività finanziarie al costo ammortizzato	-	115	115	-	53	53
Totale	194.207	24.727	218.934	170.922	19.942	190.864

Le Attività finanziarie sono di seguito commentate per ciascuna tipologia di operatività:

- Operatività finanziaria, in cui sono rappresentate le attività finanziarie del Patrimonio BancoPosta e della società BancoPosta Fondi S.p.A. SGR;
- Operatività assicurativa, in cui sono rappresentate le attività finanziarie della compagnia Poste Vita S.p.A. e della sua controllata Poste Assicura S.p.A.;
- Operatività postale e commerciale, in cui sono rappresentate le attività finanziarie detenute dalla Capogruppo (diverse da quelle detenute dal BancoPosta) e le altre attività finanziarie delle Società operanti in ambito postale e commerciale;
- Operatività pagamenti e monetica, in cui sono rappresentate le attività finanziarie detenute dal Patrimonio IMEL.

Relazione Finanziaria Annuale 2019
Gruppo Poste Italiane

Indice di sezione

Indice generale

Operatività Finanziaria

Attività finanziarie al Costo ammortizzato

Di seguito la movimentazione delle attività finanziarie al costo ammortizzato:

tab. A6.1 - Movimentazione attività finanziarie al costo ammortizzato

(milioni di euro)	Finanziamenti e crediti	Titoli a reddito fisso	Totale
Saldo al 1° gennaio 2019	8.349	22.872	31.221
Acquisti		2.449	2.449
Variaz. per costo ammortizzato	-	(52)	(52)
Variazioni del <i>fair value</i> a CE	-	1.902	1.902
Var.ni per op. di CFH*	-	40	40
Variazioni per <i>impairment</i>	-	1	1
Variazioni nette	5.989		5.989
Effetti delle vendite a CE	-	(11)	(11)
Ratei	-	177	177
Vendite, rimborsi ed estinzione ratei		(2.314)	(2.314)
Saldo al 31 dicembre 2019	14.338	25.064	39.402

* La voce della tabella Variazioni per operazioni di CFH, riferita agli acquisti a termine effettuati nell'ambito di operazioni di *cash flow hedge*, accoglie le variazioni di *fair value* dei titoli acquistati intercorse tra la data di stipula e quella di regolamento e trova contropartita nella corrispondente variazione della riserva di *cash flow hedge*.

Finanziamenti e Crediti

Il dettaglio è il seguente:

tab. A6.1.1 - Finanziamenti e crediti al costo ammortizzato

Descrizione (milioni di euro)	Saldo al 31.12.19			Saldo al 31.12.18		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Finanziamenti	-	1.158	1.158	-	251	251
Crediti	-	13.180	13.180	-	8.098	8.098
Depositi presso il MEF	-	7.064	7.064	-	5.927	5.927
Crediti	-	7.066	7.066	-	5.930	5.930
Fondo svalutazione Depositi presso il MEF	-	(3)	(3)	-	(3)	(3)
MEF contro tesoreria dello Stato	-	-	-	-	-	-
Altri crediti finanziari	-	6.116	6.116	-	2.171	2.171
Totale	-	14.338	14.338	-	8.349	8.349

La voce **Finanziamenti** si riferisce ad operazioni di pronti contro termine attivi per un nozionale complessivo di 1.086 milioni di euro, stipulati con la Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. (di seguito Controparte Centrale)⁵⁷.

57. La Controparte Centrale è un soggetto che, in una transazione, si interpone tra due contraenti evitando che questi siano esposti al rischio di inadempimento della propria controparte contrattuale e garantendo il buon fine dell'operazione.