

Chiusura annuale gruppo

Il conto annuale consolidato tiene conto di tutte le società del gruppo Posta. È stilato in conformità ai principi International Financial Reporting Standards (IFRS) e contempla le disposizioni della Legge sull'organizzazione della Posta.

Conto economico consolidato	66
Conto economico complessivo consolidato	67
Bilancio consolidato	68
Variazione consolidata del capitale proprio	69
Conto del flusso di denaro consolidato	70
Allegato	71
1 Attività commerciale	71
2 Basi di allestimento dei conti	71
3 Principi di consolidamento e di allestimento dei conti	73
4 Incertezze sulle stime e valutazioni del management	80
5 Informazioni di segmento	82
6 Risultato dei servizi finanziari	86
7 Altri ricavi d'esercizio	86
8 Costi per il personale	87
9 Previdenza del personale	87
10 Costi per beni e servizi commerciali	92
11 Altri costi d'esercizio	93
12 Ricavi finanziari	93
13 Oneri finanziari	93
14 Imposte sull'utile	94
15 Crediti	96
16 Scorte	98
17 Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione	99
18 Immobilizzazioni finanziarie	99
19 Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva	100
20 Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione	102
21 Strumenti finanziari derivati	103
22 Prestiti	105
23 Partecipazioni a società associate e joint venture	106
24 Immobilizzazioni materiali	107
25 Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	109
26 Immobilizzazioni immateriali e goodwill	110
27 Impegni finanziari	112
28 Accantonamenti	113
29 Capitale proprio	115
30 Leasing operativi	117
31 Impegni eventuali	117
32 Gestione del rischio	119
33 Dati fair value	128
34 Trasferimenti di attività finanziarie	131
35 Potenziali compensazioni di attività e passività finanziarie	132
36 Perimetro di consolidamento	133
37 Variazioni del perimetro di consolidamento	136
38 Transazioni con aziende e persone vicine	139
39 Principali tassi di conversione in valute estere	139
40 Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio	140
Relazione dell'Ufficio di revisione	141

Conto economico consolidato**Gruppo** | Conto economico

min di CHF	Allegato	2014	2013
Fatturato netto dei servizi logistici		5'533	5'412
Fatturato netto dei beni commerciali		553	548
Ricavi da servizi finanziari	6	2'194	2'307
Altri ricavi d'esercizio	7	177	203
Totale ricavi d'esercizio	5	8'457	8'470
Costi del personale	8, 9	-4'108	-3'701
Costi per beni e servizi commerciali	10	-1'602	-1'561
Costi per servizi finanziari	6	-501	-492
Ammortamenti e deprezzamenti	24-26	-329	-333
Altri costi d'esercizio	11	-1'114	-1'142
Totale costi d'esercizio		-7'654	-7'229
Risultato d'esercizio	5	803	1'241
Ricavi finanziari	12	12	14
Oneri finanziari	13	-57	-93
Risultato delle società associate e joint venture	23	16	7
Utile del gruppo al lordo delle imposte		774	1'169
Imposte sull'utile	14	-136	582
Utile del gruppo		638	1'751
Imputabilità dell'utile del gruppo			
quota Confederazione Svizzera (proprietaria)		638	1'751
partecipazioni di minoranza		0	0

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Conto economico complessivo consolidato

Gruppo | Conto economico complessivo

mln di CHF	Allegato	2014	2013
Utile del gruppo		638	1'751
Altro risultato complessivo			
Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale		-1'344	416
Variazione della quota sull'altro risultato complessivo di società associate e joint venture		0	-1
Variazione delle imposte sull'utile latenti		275	-107
Voci non riclassificabili nel conto economico consolidato, al netto delle imposte	29	-1'069	308
Variazione delle riserve per conversione di valuta		7	1
Variazione della quota sull'altro risultato complessivo di società associate e joint venture		1	0
Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione»		33	138
(Utili)/perdite da immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» trasferiti nel conto economico		-32	-20
Variazione delle riserve di copertura da Cash Flow Hedges		-52	-37
(Utili)/perdite da Cash Flow Hedges trasferiti nel conto economico		43	35
Variazione delle imposte sull'utile latenti		-15	-23
Voci riclassificabili nel conto economico consolidato, al netto delle imposte	29	-15	94
Totale altro risultato complessivo		-1'084	402
Risultato complessivo		-446	2'153
Imputabilità del risultato complessivo			
quota Confederazione Svizzera (proprietaria)		-446	2'153
partecipazioni di minoranza		0	0

Bilancio consolidato**Gruppo | Bilancio**

min di CHF	Allegato	31.12.2014	31.12.2013 ¹
Attivi			
Effettivi di cassa		1'814	2'058
Crediti verso istituti finanziari	15	42'543	44'528
Crediti fruttiferi verso la clientela	15	696	542
Crediti derivanti da forniture e servizi	15	1'122	1'032
Altri crediti	15	911	943
Scorte	16	83	85
Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione	17	1	0
Immobilizzazioni finanziarie	18-22	72'833	66'847
Partecipazioni a società associate e joint venture	23	104	97
Immobilizzazioni materiali	24	2'477	2'470
Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	25	180	116
Immobilizzazioni immateriali	26	371	351
Crediti d'imposta sull'utile correnti		0	1
Crediti d'imposta sull'utile latenti	14	1'536	1'313
Totale attivi		124'671	120'383
Passivi			
Depositi della clientela (PostFinance)	27	112'150	108'923
Altri impegni finanziari	27	1'739	1'503
Debiti derivanti da forniture e servizi		821	776
Altri impegni		804	897
Accantonamenti	28	488	472
Impegni di previdenza professionale	9	3'489	2'042
Oneri d'imposta sull'utile correnti		21	3
Oneri d'imposta sull'utile latenti	14	149	130
Totale capitale di terzi		119'661	114'746
Capitale azionario		1'300	1'300
Riserve di capitale		2'279	2'419
Riserve di utile		2'519	1'922
Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo		-1'089	-5
Capitale proprio imputabile alla proprietaria		5'009	5'636
Partecipazioni di minoranza		1	1
Totale capitale proprio		5'010	5'637
Totale passivi		124'671	120'383

1 Valori rettificati (vedi punto 2 Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti)

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6 Attività commerciale
12 Organizzazione
13 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
22 Gestione finanziaria
24 Sviluppo aziendale
44 Rapporto sui rischi
49 Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52 Struttura del gruppo e degli azionisti
52 Rendiconto regolatorio
52 Struttura del capitale
53 Consiglio di amministrazione
58 Direzione del gruppo
61 Indennità
63 Ufficio di revisione
63 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65 Gruppo
143 La Posta Svizzera SA
151 PostFinance SA

Variazione consolidata del capitale proprio

Gruppo Prospetto del capitale proprio		Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo						
mln di CHF	Allegato	Capitale azionario	Riserve di capitale	Riserve di utile	Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo	Capitale proprio imputabile alla proprietaria	Partecipazioni di minoranza	Totale
Stato all'1.01.2013		1'300	2'332	-81	-407	3'144	1	3'145
Utile del gruppo				1'751		1'751	0	1'751
Altro risultato complessivo	29				402	402	0	402
Risultato complessivo				1'751	402	2'153	0	2'153
Destinazione degli utili	29			-300		-300	0	-300
Apporto di capitale	9		100			100		100
Tassa di emissione per la trasformazione in società anonima			-13			-13		-13
Totale transazioni con la proprietaria			87	-300		-213	0	-213
Prima applicazione delle imposte latenti agli impegni di previdenza professionale				552		552		552
Stato al 31.12.2013		1'300	2'419	1'922	-5	5'636	1	5'637
Utile del gruppo				638		638	0	638
Altro risultato complessivo	29				-1'084	-1'084	0	-1'084
Risultato complessivo				638	-1'084	-446	0	-446
Destinazione degli utili	29		-140	-40		-180		-180
Acquisizione di partecipazioni di minoranza	37			-1		-1	0	-1
Totale transazioni con la proprietaria			-140	-41		-181	0	-181
Stato al 31.12.2014		1'300	2'279	2'519	-1'089	5'009	1	5'010

Conto del flusso di denaro consolidato

Gruppo | Conto del flusso di denaro

min di CHF	Allegato	2014	2013 ¹
Utile del gruppo al lordo delle imposte		774	1'169
Costi/(ricavi) degli interessi (incl. dividendi)		-1'027	-1'007
Ammortamenti e deprezzamenti	24-26	337	342
Risultato delle società associate e joint venture		-16	-7
Utile da vendite di immobilizzazioni materiali, netto	7, 11	-20	-47
Aumento/(diminuzione) accantonamenti, netto		127	-412
Altri costi/(ricavi) senza effetti sui pagamenti		-30	-8
Variazione dell'attivo circolante netto:			
(aumento) crediti, scorte e altri attivi		-74	-3
(diminuzione) impegni e altri passivi		-1	-11
Variazione delle voci da servizi finanziari (PostFinance):			
(aumento) dei crediti verso istituti finanziari (durata a partire da 3 mesi)		-262	-72
(aumento)/diminuzione immobilizzazioni finanziarie		-6'092	446
variazione depositi dei clienti/crediti fruttiferi verso la clientela		3'072	-2'057
variazione altri crediti/impegni derivanti		236	132
Interessi e dividendi ricevuti (servizi finanziari)		1'338	1'423
Interessi corrisposti (servizi finanziari)		-169	-224
Imposte sull'utile corrisposte		-118	-31
Flusso di denaro derivante dall'attività operativa d'esercizio		-1'925	-367
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	24	-320	-315
Acquisizione di immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	25	-64	-48
Acquisizione di immobilizzazioni immateriali (senza goodwill)	26	-54	-49
Acquisizione di società affiliate, meno le liquidità rilevate	37	-5	-41
Acquisizione di altre immobilizzazioni finanziarie		-13	-12
Alienazione di immobilizzazioni materiali	24	35	55
Alienazione di altre immobilizzazioni finanziarie		32	80
Interessi e dividendi ricevuti (senza servizi finanziari)		20	21
Flusso di denaro derivante dalle attività d'investimento		-369	-309
(Diminuzione) di altri impegni finanziari		-5	0
Interessi (corrisposti)		-12	-13
Acquisizione di partecipazioni di minoranza	37	-1	-
Versamento alla Cassa pensioni Posta nell'ambito della destinazione degli utili	9	-	-100
Distribuzione degli utili alla proprietaria		-180	-200
Flusso di denaro derivante dalle attività di finanziamento		-198	-313
Utili/(perdite) da conversione di valute estere su liquidità		0	0
Variazione delle liquidità		-2'492	-989
Liquidità all'inizio dell'anno		46'472	47'461
Liquidità alla fine dell'anno		43'980	46'472
La liquidità è composta da:			
effettivi di cassa		1'814	2'058
crediti verso istituti finanziari di durata originaria inferiore a 3 mesi	15	42'166	44'414

¹ Valori rettificati (vedi punto 2 Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti)

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Allegato

1 | Attività commerciale

La Posta Svizzera SA è una società anonima di diritto speciale con sede a Berna e interamente di proprietà della Confederazione Svizzera. La Posta Svizzera SA e le sue società del gruppo (indicate di seguito come «la Posta») forniscono servizi logistici e finanziari sia in Svizzera che all'estero (cfr. punto 5, Informazioni di segmento).

2 | Basi di allestimento dei conti

Il conto annuale consolidato comprende i conti de La Posta Svizzera SA e delle società del gruppo. È stilato in conformità agli International Financial Reporting Standards (qui di seguito IFRS) e contempla le disposizioni della Legge sull'organizzazione della Posta (LOP).

Il conto annuale consolidato è stato stilato secondo il principio del valore di acquisizione. Le eccezioni a questa regola sono descritte nei seguenti principi di allestimento dei conti. Gli strumenti finanziari derivati nonché le immobilizzazioni finanziarie mantenute al valore di mercato (Fair Value) a scopi commerciali e catalogate come «disponibili per alienazione» vengono iscritti a bilancio al Fair Value.

Per tenere in debita considerazione la specificità dei servizi finanziari e la loro importanza per la Posta, il risultato dei servizi finanziari è presentato separatamente al punto 6 «Risultato dei servizi finanziari». Inoltre il bilancio non è suddiviso in voci a lungo e a breve termine, bensì in base alla liquidità decrescente. I costi e i ricavi finanziari derivanti dai servizi finanziari e i flussi di denaro sottostanti sono rappresentati come costi operativi, ricavi o flussi di denaro. I costi e i ricavi finanziari delle altre unità del gruppo figurano nel risultato finanziario non operativo (senza servizi finanziari), i rispettivi flussi di denaro come transazioni d'investimento o di finanziamento.

International Financial Reporting Standards (IFRS), nuovi e rivisti

Dal 1° gennaio 2014 la Posta applica diverse variazioni dei precedenti e dei nuovi IFRS:

Standard	Titolo	Inizio validità
Modifiche allo IAS 32	Strumenti finanziari: presentazione – compensazione di attività e passività finanziarie	1.01.2014
Modifiche all'IFRS 10	Bilancio finale del gruppo – modifica per società d'investimento (consolidamento)	1.01.2014
Modifiche all'IFRS 12	Informativa sulle partecipazioni in altre entità – modifica per società d'investimento (consolidamento)	1.01.2014
Modifiche allo IAS 27	Bilanci individuali – modifica per società d'investimento (consolidamento)	1.01.2014
Modifiche allo IAS 39	Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione – novazione di derivati e continuazione della contabilizzazione di copertura	1.01.2014
IFRIC 21	Tributi – linee guida su quando rilevare una passività per il pagamento di un tributo	1.01.2014

Le variazioni degli IFRS sopraelencati non hanno alcun effetto significativo sul risultato o sulla situazione finanziaria del gruppo.

Dal 1° gennaio 2015 in poi entrano in vigore alcuni nuovi IFRS o integrazioni degli standard.

Standard	Titolo	Inizio validità
Modifiche allo IAS 19	Piani di previdenza basati sulle prestazioni: contributi dei lavoratori	1.07.2014
Varie	Modifiche annuali agli IFRS ciclo 2010–2012	1.07.2014
Varie	Modifiche annuali agli IFRS ciclo 2011–2013	1.07.2014
IFRS 14	Contabilizzazione differita di attività regolamentate	1.01.2016
Modifiche all'IFRS 11	Contabilizzazione dell'acquisizione di una partecipazione in operazioni congiunte	1.01.2016
Modifiche allo IAS 16 / IAS 38	Chiarimento sui metodi accettabili di ammortamento	1.01.2016
Modifiche allo IAS 16 / IAS 41	Piante da frutto	1.01.2016
Modifiche allo IAS 27	Metodo dell'equivalenza nel bilancio separato	1.01.2016
Modifiche alFRS 10 / IAS 28	Alienazione o conferimento di valori patrimoniali tra un investitore e una società associata o joint venture	1.01.2016
Modifiche allo IAS 1	Iniziativa di presentazione	1.01.2016
Modifiche alFRS 10 / IFRS 12 / IAS 28	Società d'investimento: applicazione dell'eccezione al consolidamento	1.01.2016
Varie	Modifiche annuali agli IFRS ciclo 2012–2014	1.01.2016
IFRS 15	Ricavi da contratti con i clienti	1.01.2017
IFRS 9	Strumenti finanziari	1.01.2018

Per quanto riguarda gli standard indicati, la Posta rinuncia a una loro applicazione anticipata. Di conseguenza, nel presente rendiconto finanziario consolidato non vi sono altri effetti derivanti da essi. Gli standard che entreranno in vigore il 1° gennaio 2017 e il 1° gennaio 2018, relativi ai ricavi da contratti con i clienti e agli strumenti finanziari, avranno effetti sull'allestimento dei conti della Posta. Le novità che essi comporteranno sono attualmente oggetto di analisi.

Adeguamento dell'allestimento dei conti

Risultato per regione

Nel risultato per regione (cfr. punto 5, Informazioni di segmento) si procede volontariamente a una modifica della presentazione. È stata precisata la definizione della classificazione nazionale e internazionale di volumi e ricavi nelle unità PostMail, PostLogistics e Rete postale e vendita. Nell'attestazione del risultato per regione 2013, ciò ha comportato un aumento dei ricavi d'esercizio e del risultato d'esercizio nel segmento «Estero e zone transfrontaliere» e, in egual misura, a una riduzione nel segmento «Svizzera». Gli attivi del segmento, e dunque anche gli investimenti in immobilizzazioni materiali, immobilizzazioni immateriali e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie, non sono interessati da questa modifica. La tabella seguente fornisce una panoramica sugli effetti della riclassificazione attuata:

Risultato per regione 2013 mln di CHF	Svizzera			Estero e zone transfrontaliere		
	Presentato	Modifica	Modificato	Presentato	Modifica	Modificato
Ricavi d'esercizio con la clientela	7'439	-101	7'338	1'031	101	1'132
Risultato d'esercizio	1'194	-13	1'181	47	13	60

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Depositi dei clienti (PostFinance) / altri impegni finanziari

Nel quarto trimestre del 2014 PostFinance ha operato una modifica volontaria nella presentazione. Gli impegni di pagamento derivanti dalle operazioni in titoli concluse e non onorate nell'ambito del trade date accounting (scostamento temporale tra data di chiusura e giorno dell'adempimento) vengono ora presentati come altri impegni finanziari, e non più come depositi dei clienti PostFinance. Tramite questa modifica volontaria, in futuro nella presentazione si terrà conto in maniera più precisa del carattere ordinario della procedura. La tabella seguente fornisce una panoramica sugli effetti della riclassificazione attuata:

Bilancio 31.12.2013 mln di CHF	Presentato	Modifica	Modificato
Depositi dei clienti (PostFinance)	109'086	- 163	108'923
Altri impegni finanziari	1'340	163	1'503

Conto del flusso di denaro 2013 mln di CHF	Presentato	Modifica	Modificato
Variatione depositi dei clienti (PostFinance) / crediti fruttiferi verso la clientela	- 1'894	- 163	- 2'057
Variatione altri crediti / impegni derivanti da servizi finanziari	- 31	163	132

3 | Principi di consolidamento e di allestimento dei conti

Il conto annuale consolidato della Posta comprende La Posta Svizzera SA e tutte le società controllate direttamente o indirettamente dalla Posta. Con controllo si intende che la Posta è soggetta, in virtù del suo impegno, a risultati economici variabili oppure che essa ha la facoltà o la possibilità di influire su tali risultati economici esercitando il suo potere decisionale nei confronti della società in questione. La Posta detiene un simile potere decisionale nella misura in cui, in virtù dei diritti che le sono conferiti, ha al momento la possibilità di decidere sulle attività determinanti, ovvero su quelle che influiscono in misura notevole sui risultati economici della società. Ciò avviene di norma quando la Posta detiene direttamente o indirettamente oltre il 50% dei diritti di voto o dei diritti di voto potenzialmente esercitabili. Queste società sono integralmente consolidate. Il consolidamento avviene in base ai bilanci individuali de La Posta Svizzera SA e delle società del gruppo stilati secondo principi uniformi e con lo stesso giorno di riferimento.

Nell'ambito del consolidamento, i crediti e gli impegni interni al gruppo, i costi e i redditi derivanti da transazioni interne al gruppo nonché gli utili intermedi non realizzati vengono eliminati. Le partecipazioni di minoranza al capitale proprio di aziende consolidate sono presentate a parte nella dichiarazione del capitale proprio. Le quote di risultato ascrivibili alle partecipazioni di minoranza sono presentate nel conto economico / conto economico complessivo consolidato.

Le partecipazioni a società associate con una quota di diritto di voto tra il 20% e il 50% e/o a quelle società sulle quali la Posta esercita un notevole influsso, ma di cui non detiene il controllo, non vengono consolidate ma registrate conformemente al metodo dell'equivalenza (equity method) e presentate come partecipazioni a società associate. Le imprese collettive (joint venture) con una quota di diritto di voto del 50%, che la Posta gestisce insieme a una parte terza, vengono registrate e presentate in base allo stesso metodo. Nell'equity method il valore della partecipazione è calcolato sul valore d'acquisizione, successivamente adeguato in funzione delle eventuali variazioni della partecipazione della Posta al patrimonio netto della società. Effettivi e transazioni significativi con queste società sono iscritti a parte come voci di società associate e joint venture. Le partecipazioni inferiori al 20% sono presentate come immobilizzazioni finanziarie della categoria «disponibili per alienazione».

Le società acquisite nel corso dell'anno in esame sono considerate nel conto annuale consolidato a partire dalla data di assunzione del controllo. Le società alienate sono considerate fino alla data di perdita del controllo che, di regola, corrisponde alla data di vendita. I ricavi di vendita di società del gruppo, associate e joint venture sono presentati nel risultato finanziario.

Una panoramica delle società del gruppo, associate e joint venture è fornita al punto 36 «Perimetro di consolidamento».

Conversione di valuta

Il conto annuale consolidato della Posta è stilato in franchi svizzeri (CHF).

Le transazioni in valuta estera sono convertite al corso del cambio della data della transazione. Il giorno di chiusura del bilancio, i valori patrimoniali e gli impegni in valuta estera sono convertiti in franchi svizzeri al corso del giorno di riferimento. Gli investimenti non monetari catalogati come «immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione» sono valutati al valore di mercato e il risultato valutario non realizzato viene registrato direttamente nell'altro risultato complessivo.

Gli attivi e i passivi dei bilanci di società totalmente consolidate allestiti in valuta estera sono convertiti in franchi svizzeri al corso del giorno di chiusura del bilancio. Conto economico, conto del flusso di denaro e altri movimenti allestiti in valuta estera sono convertiti al corso annuale medio del periodo in esame. Le differenze derivanti dalla conversione di bilanci e conti economici delle società del gruppo estere sono registrate direttamente nell'altro risultato complessivo.

Registrazione dei ricavi

I ricavi sono registrati se è garantito che il vantaggio economico derivante dalla transazione torna a favore della Posta e può essere misurato in modo affidabile.

I ricavi derivanti da servizi logistici sono registrati al netto delle riduzioni del ricavo una volta erogato il servizio. I ricavi derivanti dalla vendita di prodotti, al netto delle riduzioni del ricavo, sono iscritti nel conto economico una volta trasferiti all'acquirente i rischi e i vantaggi connessi alla proprietà dei prodotti. La Posta riceve dalla Confederazione Svizzera indennità per prestazioni del trasporto pubblico di passeggeri e per i costi non coperti del trasporto di giornali; tali indennità sono iscritte con effetto sul risultato secondo il criterio della competenza.

I ricavi derivanti da commissioni e servizi legati alle operazioni finanziarie sono iscritti secondo il criterio della competenza. I proventi da interessi sulle immobilizzazioni finanziarie e i costi degli interessi per gli investimenti dei clienti sono contabilizzati secondo il criterio della competenza. Alle immobilizzazioni finanziarie a tasso fisso «mantenute fino alla scadenza definitiva» e «disponibili per alienazione» viene applicato il metodo dell'interesse effettivo.

Effettivi di cassa

Gli effettivi di cassa comprendono gli effettivi in denaro liquido in franchi svizzeri e in valuta estera nonché il denaro in circolazione attivo (versamenti in contanti negli uffici postali, non ancora accreditati al conto bancario nazionale di PostFinance [SIC]). Gli effettivi di cassa sono valutati al valore nominale.

Crediti finanziari

I crediti verso istituti finanziari e i crediti fruttiferi verso la clientela (scoperti tecnici di conti postali) sono valutati ai costi ammortizzati utilizzando il metodo dell'interesse effettivo; essi corrispondono di regola al valore nominale. Se vi sono dubbi concreti sulla solvibilità di un debitore, vengono create rettifiche di valore adeguate alla situazione (impairment). Le rettifiche di valore individuali sono addebitate a un conto delle rettifiche separato. Lo storno definitivo del credito avviene quando sussistono prove certe che il credito non sia più recuperabile. Oltre a rettifiche di valore individuali per casi di rischio specifici e ben noti, in caso di segnale di deprezzamento vengono costituite anche rettifiche di valore del portafoglio basate su rilevamenti statistici sul rischio storico d'inadempimento.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE	CHIUSURA ANNUALE		
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Crediti derivanti da forniture e servizi e altri crediti

I crediti derivanti da forniture e servizi e gli altri crediti sono iscritti ai costi ammortizzati, ovvero di regola al valore nominale, al netto di un'eventuale rettifica di valore (star del credere) per il rischio d'inadempimento. Le rettifiche di valore individuali sono addebitate a un conto delle rettifiche separato. Lo storno definitivo del credito avviene quando sussistono prove certe che il credito non sia più recuperabile. Oltre a rettifiche di valore individuali per casi di rischio specifici e ben noti, in caso di segnale di deprezzamento vengono costituite anche rettifiche di valore del portafoglio basate su rilevamenti statistici sul rischio storico d'inadempimento.

Scorte

Le scorte comprendono merci, semilavorati e prodotti finiti, carburanti e materiale d'esercizio nonché materiali e materiale di produzione. La valutazione è effettuata in base al metodo della media ponderata o al valore netto realizzabile più basso. Per le scorte non correnti vengono create rettifiche di valore.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, acquisite con l'obiettivo di ottenere utili a breve termine sfruttando in modo mirato le fluttuazioni dei prezzi di mercato, sono valutate come immobilizzazioni finanziarie al valore di mercato (fair value). Esse sono attribuite alla categoria «valutazioni al valore di mercato con effetto sul risultato, commercio o designazione». Le variazioni del valore di mercato sono registrate in questa voce del conto economico. I proventi da interessi e dividendi della categoria «valutazioni al valore di mercato con effetto sul risultato, commercio o designazione» sono presentati nell'Allegato in una voce separata.

Le immobilizzazioni finanziarie con scadenza fissa, che la Posta ha la possibilità e l'intenzione di mantenere fino a tale data, sono catalogate come «mantenute fino alla scadenza definitiva» e iscritte ai costi ammortizzati utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Il metodo dell'interesse effettivo ripartisce la differenza tra valore d'acquisto e valore di recupero (aggio/disaggio) desunti secondo il metodo del valore attuale sulla durata del rispettivo investimento, in modo che ne risulti un interesse costante fino alla scadenza definitiva.

Le altre immobilizzazioni finanziarie, mantenute a tempo indeterminato e vendibili in qualunque momento per ragioni di liquidità o a seguito di mutate condizioni del mercato, sono catalogate come «disponibili per alienazione» e iscritte al valore di mercato. Gli utili e le perdite realizzati sono registrati nel capitale proprio, senza effetto sul risultato, alla voce «Riserve al valore di mercato» sulle immobilizzazioni finanziarie e trasferiti nel conto economico solo al momento dell'alienazione dell'immobilizzazione finanziaria o in caso di deprezzamento (impairment). Le differenze derivanti dalla conversione di valute estere sulle immobilizzazioni monetarie catalogate come «disponibili per alienazione» sono iscritte con effetto sul risultato.

I prestiti concessi dalla Posta sono iscritti ai costi ammortizzati. Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte a bilancio alla data di chiusura.

La Posta verifica regolarmente le immobilizzazioni finanziarie dal profilo degli indicatori di deprezzamento. In questo la Posta si basa soprattutto sugli sviluppi del mercato nonché sui declassamenti del rating dei crediti effettuato da agenzie di rating riconosciute o da banche abilitate. Se risultano esservi simili indicatori, essa determina l'importo realizzabile. L'importo realizzabile di immobilizzazioni e crediti fruttiferi equivale al valore attuale dei futuri flussi di denaro generati dalla corresponsione degli interessi e dai rimborsi. Il valore attuale delle immobilizzazioni e dei crediti «mantenuti fino alla scadenza definitiva» è calcolato sulla base del tasso effettivo originario delle rispettive immobilizzazioni finanziarie. Se l'importo realizzabile è inferiore al valore contabile di un'immobilizzazione finanziaria, la differenza è registrata con effetto sul risultato come deprezzamento. Se occorre procedere al deprezzamento di un'immobilizzazione finanziaria «disponibile per alienazione», la perdita netta cumulata registrata nel capitale proprio di tale immobilizzazione viene scorporata dal capitale proprio e registrata con effetto sul risultato. Se il valore di mercato di un investimento fruttifero, ad esempio un prestito obbligazionario, è inferiore al valore contabile solo a causa di oscillazioni del tasso d'interesse,

non vi è nessun deprezzamento, purché la solvibilità dell'emittente possa essere ritenuta buona. In questo caso la variazione del valore di mercato delle immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» è registrata direttamente nell'altro risultato complessivo. Sugli strumenti di capitale proprio della categoria «disponibili per alienazione» vengono effettuati deprezzamenti quando si constata una diminuzione significativa (ovvero un calo del 20% rispetto al prezzo d'acquisto originario) o continua (ossia della durata di nove mesi) del valore di mercato.

Fino alla vendita non vengono più registrati apprezzamenti con effetto sul risultato, e in questo caso le variazioni di valore positive vengono registrate direttamente nell'altro risultato complessivo senza effetto sul risultato. Le rettifiche di valore individuali di immobilizzazioni finanziarie e prestiti «mantenuti fino a scadenza definitiva» vengono addebitati a un conto delle rettifiche di valore separato. Lo storno definitivo dell'immobilizzazione finanziaria avviene quando sussistono prove certe che il credito non è più recuperabile. Oltre a rettifiche di valore individuali per casi di rischio specifici e ben noti, in caso di segnale di deprezzamento vengono costituite anche rettifiche di valore del portafoglio per investimenti e prestiti «mantenuti fino alla scadenza definitiva» sulla base di rilevamenti del rischio d'inadempimento storico.

La Posta si avvale di strumenti finanziari derivati soprattutto per cautelarsi contro i rischi valutari e quelli inerenti ai tassi nonché – in misura minore – per garantire gli affari.

Le operazioni di copertura (hedge accounting) sono iscritte a bilancio se gli strumenti finanziari derivati compensano efficacemente le oscillazioni del valore di mercato o del flusso di denaro delle transazioni di base garantite. L'efficacia di tali transazioni a titolo di garanzia è verificata a scadenza semestrale.

I fair value hedges sono utilizzati per garantire il valore di mercato di un attivo o di un impegno. Le variazioni di valore degli strumenti impiegati a titolo di garanzia o degli strumenti di base garantiti sono contabilizzate nel conto economico con effetto sul risultato.

I cash flow hedges sono utilizzati per garantire transazioni future in previsione. La quota di variazioni con effetto è attribuita all'altro risultato complessivo, mentre la quota senza effetto è registrata come avente un effetto sul risultato.

Gli strumenti finanziari derivati non contabilizzati in base alle regole di copertura o che non ne soddisfano i requisiti sono considerati titoli commerciali.

Gli strumenti finanziari derivati acquistati a scopi commerciali sono iscritti a bilancio alla conclusione della transazione al valore di mercato e di seguito valutati al valore di mercato. Le oscillazioni del valore di mercato degli strumenti commerciali sono registrate come aventi effetto sul risultato.

Valore di mercato (fair value)

Il valore di mercato è il prezzo che, in un'abituale transazione tra operatori di mercato, sarebbe da percepire in seguito alla vendita di un valore patrimoniale, oppure da versare in seguito al trasferimento di un debito, nel giorno di riferimento per la valutazione. Si parte dal presupposto che la transazione abbia luogo nel mercato principale o, se questo non è disponibile, in quello più vantaggioso. Il valore di mercato di un impegno riflette il rischio di inadempimento.

Il valore di mercato degli strumenti finanziari è determinato sulla base di corsi di borsa e modelli (metodo del valore attuale ecc.). Nel caso degli strumenti finanziari quotati in borsa, i valori di mercato corrispondono ai valori di borsa. Per gli strumenti finanziari monetari non quotati in borsa, i valori di mercato (fair value) sono definiti tramite sconto dei cash flow, sulla base del tasso d'interesse corrente applicabile a strumenti paragonabili con la stessa durata.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Operazioni pronti contro termine e pronti contro termine in acquisto, concessioni di titoli in prestito

Le uscite di liquidità derivanti da operazioni pronti contro termine in acquisto sono iscritte come crediti nei confronti di istituti finanziari. Le immobilizzazioni finanziarie ottenute in garanzia con l'operazione non sono iscritte a bilancio. L'iscrizione a bilancio avviene il giorno dell'adempimento. I proventi da interessi delle operazioni pronti contro termine in acquisto sono contabilizzati secondo il criterio della competenza.

Le immobilizzazioni finanziarie trasferite quale garanzia in occasione di operazioni pronti contro termine continuano a essere iscritte a bilancio nelle immobilizzazioni finanziarie. L'apporto di liquidità è iscritto alla voce «Altri impegni finanziari». I costi degli interessi per operazioni pronti contro termine sono contabilizzati secondo il criterio della competenza.

Le operazioni di prestito di titoli effettuate dalla Posta comprendono unicamente operazioni di securities landing. Gli strumenti finanziari prestati continuano a essere iscritti in bilancio quali immobilizzazioni finanziarie.

La copertura tramite titoli delle operazioni pronti contro termine e pronti contro termine in acquisto e delle operazioni di concessione di titoli in prestito avviene giornalmente agli attuali valori di mercato.

Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie

Si considerano immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie i terreni e gli edifici – o parti di edifici – o entrambi, mantenuti dal proprietario o dal beneficiario del leasing nel quadro di un rapporto di leasing finanziario con lo scopo di conseguire un'entrata dai canoni di locazione e/o di aumentare il valore. In questa categoria rientrano anche gli investimenti edilizi, iscritti come immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie con lo scopo di un futuro utilizzo.

Inizialmente, gli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie sono stimati al costo d'acquisto o di fabbricazione. I costi di transazione sono inclusi nella prima valutazione.

Dopo la prima iscrizione, gli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie nel gruppo Posta sono stimati e iscritti a bilancio al costo d'acquisto o di fabbricazione, al netto degli ammortamenti cumulati e dei deprezzamenti cumulati.

Gli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie saranno ammortizzati linearmente in ragione della vita utile stimata (ilimitatamente per terreni e da 20 a 60 anni analogamente alla vita utile per stabilimenti). Le immobilizzazioni in costruzione non vengono ammortizzate.

Le spese di sostituzione, ristrutturazione o rinnovo di un immobile mantenuto come immobilizzazione finanziaria o di una sua componente vengono ascritte agli attivi come investimenti sostitutivi. I costi di manutenzione non sono ascritti agli attivi. Tali costi sono registrati immediatamente nel conto economico.

I trasferimenti nella o dalla consistenza degli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie sono eseguiti in presenza di una variazione dell'utilizzo.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte a bilancio al costo d'acquisto al netto degli ammortamenti cumulati. Gli ammortamenti sono effettuati in modo lineare, in ragione della vita utile stimata, come segue:

Vita utile stimata di immobilizzazioni materiali	
Terreni	nessun limite
Stabilimenti	20-60 anni
Impianti d'esercizio	3-20 anni
Macchinari	3-15 anni
Infrastrutture EED	3-10 anni
Mobili	3-20 anni
Veicoli su rotaia	10-30 anni
Altri veicoli	3-15 anni

Gli ampliamenti da parte dei locatari iscritti all'attivo e le installazioni in locali affittati sono ammortizzati sull'arco della vita utile stimata o della durata inferiore del contratto d'affitto. I componenti di un'immobilizzazione materiale con durate di vita differenti sono registrati e ammortizzati separatamente. La vita utile delle immobilizzazioni materiali è verificata su base annua.

Le grosse opere di ristrutturazione edile e gli altri costi che si traducono in un aumento di valore sono iscritti all'attivo e ammortizzati sull'arco della vita utile stimata. I semplici costi di riparazione e manutenzione sono registrati nei costi. Gli interessi sui capitali di terzi per investimenti edili sono iscritti all'attivo.

Leasing

I contratti di leasing su immobili, impianti, altre immobilizzazioni materiali e veicoli per i quali la Posta assume essenzialmente tutti i rischi e i vantaggi connessi alla proprietà sono trattati come leasing finanziari. All'inizio del contratto di leasing, l'attivo e l'impegno finanziario di leasing sono registrati al fair value dell'oggetto di leasing o al valore attuale inferiore delle rate minime. Ogni rata di leasing pagata è suddivisa in ammortamento e costi degli interessi. La parte relativa all'ammortamento è dedotta dall'impegno di leasing capitalizzato.

Gli altri contratti di leasing in cui la Posta è locataria o locatrice sono registrati come leasing operativi. Le rate di leasing pagate sono iscritte nel conto economico sulla durata del rapporto di leasing.

Gli affitti di immobili a lunga scadenza sono valutati separatamente per i terreni e gli edifici. Gli edifici e i terreni vanno iscritti a bilancio come leasing finanziari a determinate condizioni.

Immobilizzazioni immateriali

Nel caso di fusioni di aziende, nel quadro del metodo di acquisizione, i valori patrimoniali, gli impegni ed eventualmente partecipazioni di minoranza identificabili sono indicati e stimati al valore corrente (fair value). L'eventuale differenza positiva residua sul prezzo d'acquisizione è iscritta all'attivo come goodwill sui costi d'acquisizione al netto del deprezzamento (impairment).

Gli ingressi di valori patrimoniali non acquisiti tramite fusioni di aziende sono iscritti a bilancio al valore d'acquisto e ammortizzati in modo lineare sul periodo della durata economica. La vita utile economica dei valori patrimoniali immateriali (stime) è verificata regolarmente ed è generalmente inferiore ai dieci anni.

Deprezzamenti (immobilizzazioni materiali e immateriali)

Nel caso delle immobilizzazioni materiali e immateriali (senza goodwill) si controlla regolarmente che non ci siano segni di deprezzamento. Se vi sono i segni di un deprezzamento, il valore di bilancio è confrontato con l'importo realizzabile (valore superiore tra fair value al netto dei costi di alienazione e valore d'uso). Se il valore contabile di un attivo è superiore all'importo realizzabile, si procede alla

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

contabilizzazione di un deprezzamento pari alla differenza tra valore contabile e importo realizzabile. La stabilità del valore del goodwill viene verificata almeno una volta all'anno.

Depositi dei clienti (PostFinance)

I depositi della clientela affidati a PostFinance su conti postali, conti di risparmio e d'investimento, le obbligazioni di cassa nonché gli investimenti del mercato monetario sono valutati ai costi ammortizzati, il che corrisponde di regola al valore nominale. Nella voce corrente non viene operata nessuna distinzione in base ai depositanti (banche e non banche).

Altri impegni finanziari

Gli altri impegni finanziari comprendono i debiti verso istituti finanziari (i debiti esclusivi verso istituti finanziari su conti postali, conti di risparmio e d'investimento, le obbligazioni di cassa nonché gli investimenti del mercato monetario) che sono valutati ai costi di acquisizione mantenuti, gli strumenti finanziari derivati valutati al valore di mercato e altri impegni finanziari. Gli altri impegni finanziari sono composti da impegni da leasing finanziari, operazioni pronti contro termine e altri (collocamento privato). Questi ultimi vengono iscritti a bilancio ai costi di acquisizione mantenuti.

Accantonamenti

Si procede ad accantonamenti nella misura in cui al momento dell'allestimento del bilancio un evento passato ha condotto a un impegno presente e si prevede un deflusso di mezzi che può essere misurato in maniera affidabile.

Gli accantonamenti per ristrutturazioni sono realizzati solo una volta presentato il piano dettagliato ed effettuata la comunicazione.

Ai sensi dell'assicurazione in proprio, la Posta assume personalmente diversi rischi. Gli oneri previsti derivanti da danni subentrati non assicurati esternamente sono accantonati.

Previdenza del personale

La maggior parte dei collaboratori è assicurata presso la Cassa pensioni Posta con un piano di previdenza basato sulle prestazioni, ai sensi del principio contabile IAS 19. Conformemente alle prescrizioni legali, il piano copre i rischi economici conseguenti alla vecchiaia, all'invalidità e al decesso. Il costo delle prestazioni di lavoro e gli impegni previdenziali sono calcolati su base annua in base al cosiddetto projected unit credit method (metodo PUC), che tiene conto degli anni di servizio prestati dal personale fino al giorno di chiusura del bilancio ed effettua tra l'altro stime sull'evoluzione futura dei salari. L'importo da iscrivere a bilancio come impegno e/o credito corrisponde al valore attuale degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni (riserva matematica conformemente allo IAS 19 per gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite calcolata secondo il metodo PUC) al netto del valore di mercato del patrimonio previdenziale (patrimonio della Cassa pensioni Posta ripartito sulla base della riserva matematica degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite).

I diritti alla rendita acquisiti (costo delle prestazioni di lavoro attuali), il costo delle prestazioni di lavoro passate, gli utili e le perdite dovute a estinzioni dei piani (settlement) e il risultato netto da interessi vengono registrati immediatamente nel conto economico. Gli utili e le perdite attuariali sugli impegni di previdenza professionale, il ricavo sul patrimonio previdenziale (al netto dei proventi da interessi) e la variazione dell'effetto del limite massimo del patrimonio (al netto dei proventi da interessi) sono registrati invece nell'altro risultato complessivo.

Per gli altri piani di previdenza, i contributi versati dal datore di lavoro sono addebitati al conto economico conformemente alle regole applicate ai piani di previdenza basati sui contributi.

Anche gli accantonamenti per altre prestazioni a lungo termine ai lavoratori (premi di fedeltà all'azienda) e per buoni del personale accordati ai collaboratori pensionati sono determinati con il metodo PUC. Gli accantonamenti per i congedi sabbatici dei quadri superiori e dei quadri dirigenti sono anch'essi calcolati in base al metodo PUC. Il costo delle prestazioni di lavoro, i proventi netti da interessi e le rettifiche di valore vengono iscritti immediatamente nel conto economico.

Imposte sull'utile

Conformemente all'articolo 10 LOP, la Posta è soggetta alle stesse norme fiscali previste per le società di capitali private. Gli utili delle società del gruppo in Svizzera e all'estero sono invece soggetti all'imposta ordinaria sull'utile vigente nei rispettivi paesi.

Per la Posta e per le società del gruppo, le imposte sull'utile latenti sono calcolate sulla base delle aliquote d'imposta nazionali in vigore o previste. Le imposte sull'utile latenti tengono in considerazione gli effetti dell'imposta sull'utile legati a differenze temporali tra valori patrimoniali e impegni del gruppo e fiscali (balance sheet liability method). I riporti delle perdite fiscali sono inclusi nel calcolo delle imposte latenti solo nella misura in cui in futuro sia probabile una compensazione con sufficienti utili imponibili.

Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione

I valori patrimoniali a lunga scadenza (ad esempio immobilizzazioni materiali e immateriali) o gruppi alienabili (come interi settori di esercizio) sono classificati come «disponibili per alienazione» a condizione che il loro valore contabile sia realizzato prevalentemente attraverso un'alienazione e non con la continuazione dell'utilizzo e che sussista effettivamente l'intenzione dell'alienazione. I valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione sono valutati al valore più basso tra quello contabile e fair value al netto dei costi di alienazione e non sono più ammortizzati.

4 | Incertezze sulle stime e valutazioni del management

L'allestimento del conto consolidato richiede l'impiego di stime e approssimazioni. Benché la Direzione del gruppo determini queste stime e approssimazioni sugli avvenimenti attuali e sulle future possibili misure adottate dalla Posta nella maniera più scrupolosa possibile, i risultati effettivi possono divergere da tali valutazioni. Le stime e approssimazioni che comportano un notevole rischio di un importante adattamento del valore contabile di un attivo o di un impegno nel prossimo anno d'esercizio sono riportate qui di seguito.

Sono illustrati inoltre anche i metodi d'iscrizione a bilancio e di valutazione che possono avere un influsso decisivo sul conto annuale consolidato per via delle valutazioni della Direzione del gruppo.

Inceteeze sulle stime in merito all'applicazione dei metodi d'iscrizione a bilancio e di valutazione

Vita utile di immobilizzazioni materiali

La vita utile delle immobilizzazioni materiali (valore contabile al 31 dicembre 2014: 2477 milioni di franchi) è definita in base ai dati tecnici attualmente a disposizione e alle esperienze fatte in passato. Tuttavia, in seguito ai mutamenti tecnologici e alla situazione sul mercato, le vite utili effettive possono divergere da quelle stabilite in precedenza. Qualora ci fossero delle differenze rispetto alla vita utile stabilita in precedenza, quest'ultima viene adattata e, nel caso grandi mutamenti tecnologici rendano i beni patrimoniali obsoleti, questi sono ammortizzati più rapidamente o venduti.

Impegni di previdenza professionale

I costi e gli impegni di previdenza professionale (valore contabile al 31 dicembre 2014: 3489 milioni di franchi) sono calcolati su base annua in base al metodo PUC. I calcoli si basano su varie stime attuariali, come ad esempio le previsioni sull'evoluzione dei salari e delle rendite o il tasso di sconto per gli impegni previdenziali.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Valore di mercato degli strumenti finanziari

Il valore di mercato di immobilizzazioni finanziarie (valore contabile al 31 dicembre 2014: 72'833 milioni di franchi) non negoziate in borsa poggia su metodi di stima riconosciuti. In questo caso le stime effettuate poggiano su osservazioni di mercato. Per determinare il valore di mercato di un'immobilizzazione finanziaria disponibile per alienazione non quotata in borsa è stato applicato il metodo del discounted cash flow method (DCF). Il calcolo del discounted cashflow viene effettuato in base alla curva degli interessi Bloomberg tenendo conto dei parametri più importanti (rating, durata ecc.).

Goodwill

Per determinare la consistenza delle voci relative al goodwill (valore contabile al 31 dicembre 2014: 231 milioni di franchi) viene applicato annualmente il cosiddetto discounted cash flow method. I parametri prendono in considerazione stime specifiche per paese e unità generatrice di mezzi di pagamento. I flussi di denaro usati nei calcoli si basano sulla pianificazione finanziaria strategica per i prossimi due-tre anni e su un valore residuo che non comprende elementi di crescita.

Valutazioni del management in merito all'applicazione dei metodi d'iscrizione a bilancio e di valutazione

Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva

Le immobilizzazioni finanziarie con scadenza fissa che la Posta ha la possibilità e l'intenzione di mantenere fino alla scadenza sono catalogate come «mantenute fino alla scadenza definitiva». Se la Posta non riesce a mantenere tali immobilizzazioni finanziarie fino alla scadenza, esse divengono «disponibili per alienazione». Ne consegue che la valutazione non è più effettuata ai costi ammortizzati, bensì al valore di mercato.

Deprezzamenti di immobilizzazioni finanziarie e prestiti disponibili per alienazione e mantenuti fino alla scadenza definitiva

Per stabilire l'entità di un deprezzamento (impairment) di natura non temporanea la Posta applica le disposizioni del principio IAS 39 «Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione». Per determinare un deprezzamento il management prende in considerazione vari fattori, come la durata di vita, il ramo, le previsioni, il contesto tecnologico ecc.

5 | Informazioni di segmento

Aspetti fondamentali

La definizione dei segmenti operativi d'attività si basa sulle unità organizzative per le quali viene riferito al management del gruppo. Non vi è stato alcun raggruppamento di segmenti operativi. Le relazioni tra i differenti segmenti si fondano su un catalogo delle prestazioni e un concetto di prezzi di trasferimento, fissati sulla base di criteri di economia aziendale. La composizione degli attivi di segmento è presentata nel paragrafo a parte «Struttura degli attivi e dei passivi dei segmenti».

L'assegnazione ai segmenti delle unità di Posta CH SA e delle società del gruppo da iscrivere a bilancio è desumibile al punto 36 «Perimetro di consolidamento».

Segmentazione

Segmentazione	Descrizione
Mercato della comunicazione	
PostMail	Servizi nei settori posta-lettere indirizzata, giornali, invii senza indirizzo (Svizzera, import ed export)
Swiss Post Solutions	Gestione documenti e soluzioni di Business Process Outsourcing affini al settore postale a livello nazionale e internazionale
Rete postale e vendita	Canale di distribuzione dell'offerta postale e, in via complementare, di prodotti di terzi per la clientela privata e le piccole e medie imprese
Mercato logistico	
PostLogistics	Pacchi, offerte espresso e soluzioni logistiche a livello nazionale e transfrontaliero
Mercato dei servizi finanziari	
PostFinance	Pagamenti, risparmio, investimenti, previdenza e finanziamenti in Svizzera, nonché traffico internazionale dei pagamenti
Mercato dei trasporti di persone	
AutoPostale	Trasporti regionali, locali e d'agglomerato nonché servizi di sistema in Svizzera e in alcuni casi anche all'estero
Altri	Unità non attribuibili ai segmenti, quali le unità servizi (Immobili, Tecnologia dell'informazione) e le unità di gestione (tra cui Personale, Finanze e Comunicazione)
Consolidamento	Effetti delle eliminazioni interne al gruppo

Informazioni geografiche

Le informazioni geografiche sono esposte come segue. Da un lato vi è una presentazione secondo l'ubicazione della società del gruppo che genera fatturato (Europa, America, Asia), dall'altro vi è una presentazione secondo il luogo in cui il fatturato è generato, Svizzera o «Estero e zone transfrontaliere» (cfr. pagg. 84–85). La sezione «Estero e zone transfrontaliere» include anche il fatturato delle società del gruppo all'estero.

Mandati legali di prestazione

Vari mandati di prestazioni obbligano la Posta a erogare il servizio di base con servizi postali e servizi connessi al traffico dei pagamenti. La Posta non può fissare liberamente i prezzi. Per quanto riguarda il servizio riservato (monopolio), il Consiglio federale stabilisce il limite massimo dei prezzi. Per la maggior parte dei prodotti e servizi inclusi e non nel servizio di base, il Sorvegliante dei prezzi può inoltre sottoporre a verifica i prezzi in qualunque momento, per via della posizione dominante sul mercato della Posta. Il servizio riservato (monopolio), che comprende lettere indirizzate in Svizzera e lettere provenienti dall'estero fino a 50 grammi, è fornito dai segmenti PostMail e Rete postale e vendita.

Il 1° aprile 2006 la soglia di monopolio è scesa a 100 grammi, il 1° luglio 2009 a 50 grammi. Ciò consente ancora alla Posta di erogare un servizio di base di elevata qualità a prezzi accessibili. Grazie all'erogazione del servizio di base, la Posta contribuisce al rafforzamento del servizio pubblico svizzero.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Compensazioni dello Stato

AutoPostale riceve dalla Confederazione Svizzera indennità pari a 175 milioni di franchi (anno precedente: 175 milioni) per l'erogazione di servizi stabiliti per legge nell'ambito dei trasporti pubblici di persone. Le indennità sono incluse nel fatturato netto dei servizi logistici.

Struttura degli attivi e dei passivi dei segmenti

Gli attivi e i passivi d'esercizio risultanti dalle attività dei segmenti sono assegnati laddove possibile ai rispettivi segmenti. Dato che il risultato di segmento «PostFinance» comprende i ricavi e gli oneri finanziari, i relativi averi e impegni fruttiferi sono tenuti in considerazione negli attivi e negli impegni del segmento.

La colonna «Altri» riporta negli attivi e passivi del segmento principalmente:

- i valori contabili degli immobili di Posta CH SA e di Posta Immobili SA amministrati centralmente
- gli impegni di previdenza del personale

Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi e debiti (principalmente prestiti, ad esempio a imprenditori di AutoPostale) sostanzialmente a carattere finanziario e quindi non ascrivibili agli attivi o ai passivi dei segmenti.

Variazioni degli attivi e dei passivi dei segmenti

Rispetto al 31 dicembre 2013, gli attivi del segmento di PostFinance sono aumentati di 3679 milioni di franchi, soprattutto nel settore delle immobilizzazioni finanziarie. Tale incremento deriva essenzialmente dall'aumento dei depositi dei clienti.

Maggiori informazioni

I costi e ricavi senza effetto sulla liquidità comprendono principalmente la costituzione e lo scioglimento di accantonamenti senza effetto sulla liquidità.

Risultati per segmento d'attività e regione

Risultato per segmento d'attività										
2014 mln di CHF	Allegato	PostMail	Swiss Post Solutions	Rete postale e vendita	Post- Logistics	Post- Finance ²	Auto- Postale ³	Altri ⁴	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio										
con la clientela		2'515	606	1'026	1'161	2'221	832	96		8'457
con altri segmenti		372	53	637	401	40	3	790	-2'296	-
Totale ricavi d'esercizio¹		2'887	659	1'663	1'562	2'261	835	886	-2'296	8'457
Risultato d'esercizio¹		334	12	-100	141	382	30	4		803
Risultato finanziario	12, 13									-45
Risultato delle società associate e joint venture	23	3	0	-	6	6	0	1		16
Imposte sull'utile	14									-136
Utile del gruppo										638
Attivi segmento		739	463	542	646	118'286	499	2'787	-1'063	122'899
Società associate e joint venture		56	0	-	13	31	2	2		104
Attivi non attribuiti ⁵										1'668
Totale attivi										124'671
Impegni segmento		869	175	566	629	113'699	398	2'944	-1'063	118'217
Passivi non attribuiti ⁵										1'444
Totale capitale di terzi										119'661
Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriale e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	24-26	43	15	7	93	114	39	127		438
Ammortamenti	24-26	46	23	12	59	32	42	107		321
Deprezzamenti	18, 24-26	-	7	-	-	92	1	0		100
Apprezziamenti	18, 24-26	-	-	-	-	-	-	-		-
Altri (costi/) ricavi senza effetto sulla liquidità		-33	-10	-2	-14	-59	-32	-314		-464
Organico⁶		16'979	7'466	6'508	5'304	3'466	2'789	2'169		44'681

1 I ricavi e il risultato d'esercizio per segmento vengono presentati al lordo delle tasse di gestione e di licenza nonché della compensazione dei costi netti.

2 PostFinance SA applica anche le direttive di diritto bancario DAC (direttive contabili). Tra i risultati ai sensi delle DAC e quelli ai sensi degli IFRS vi sono alcune divergenze.

3 Nell'ambito dei trasporti pubblici regionali AutoPostale Svizzera SA è sottoposta all'Ordinanza del DATEC sulla contabilità delle imprese concessionarie (OCIC). Tra i risultati ai sensi dell'OCIC e quelli ai sensi degli IFRS vi sono alcune divergenze.

4 Include unità servizi (Immobili e Tecnologia dell'informazione) e di gestione (fra cui Personale, Finanze e Comunicazione).

5 Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi e debiti che contribuiscono soprattutto al risultato finanziario e non al risultato d'esercizio e non sono quindi assegnati agli attivi o ai passivi dei segmenti. Gli attivi e i passivi non assegnati non figurano nelle transazioni interne al gruppo.

6 Organico medio convertito in impieghi a tempo pieno (senza personale in formazione)

Risultato per regione

2014 mln di CHF	Allegato	Europa	America	Asia	Consoli- damento	Gruppo	Svizzera	Estero e zone tran- sfrontaliere	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio con la clientela		8'382	74	1		8'457	7'224	1'233		8'457
Risultato d'esercizio ¹		797	4	2		803	731	72		803
Attivi segmento		122'842	55	6	-4	122'899	122'084	847	-32	122'899
Investimenti in immobilizzazioni mate- riali, immateriali e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	24-26	438	0	0		438	417	21		438

1 I ricavi e il risultato d'esercizio per segmento vengono presentati al lordo delle tasse di gestione e di licenza nonché della compensazione dei costi netti.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
12	Organizzazione
13	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
22	Gestione finanziaria
24	Sviluppo aziendale
44	Rapporto sui rischi
49	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52	Struttura del gruppo e degli azionisti
52	Rendiconto regolatorio
52	Struttura del capitale
53	Consiglio di amministrazione
58	Direzione del gruppo
61	Indennità
63	Ufficio di revisione
63	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65	Gruppo
143	La Posta Svizzera SA
151	PostFinance SA

Risultato per segmento d'attività

2013 mln di CHF	Allegato	PostMail	Swiss Post Solutions	Rete postale e vendita	Post- Logistics	Post- Finance ²	Auto- Postale ³	Altri ⁴	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio										
con la clientela		2'557	538	945	1'176	2'336	807	111		8'470
con altri segmenti		402	78	647	405	41	5	786	-2'364	-
Totale ricavi d'esercizio¹		2'959	616	1'592	1'581	2'377	812	897	-2'364	8'470
Risultato d'esercizio¹		491	15	-110	189	588	65	3		1'241
Risultato finanziario	12, 13									-79
Risultato delle società associate e joint venture	23	1	-2	-	5	6	0	-3		7
Imposte sull'utile	14									582
Utile del gruppo										1'751
Attivi segmento		692	384	536	557	114'607	435	2'365	-754	118'822
Società associate e joint venture		55	0	-	12	26	2	2		97
Attivi non attribuiti ⁵										1'464
Totale attivi										120'383
Impegni segmento		678	146	528	508	110'120	301	1'794	-754	113'321
Passivi non attribuiti ⁵										1'425
Totale capitale di terzi										114'746
Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriale e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	24-26	19	16	11	112	112	50	92		412
Ammortamenti	24-26	47	21	13	64	30	39	103		317
Deprezzamenti	18, 24-26	4	23	-	5	6	-	-		38
Apprezamenti	18, 24-26	-	-	-	-	64	-	-		64
Altri (costi/) ricavi senza effetto sulla liquidità		1	-17	-3	4	-5	1	-63		-82
Organico⁶		17'212	6'798	6'591	5'426	3'439	2'487	2'152		44'105

1 I ricavi e il risultato d'esercizio per segmento vengono presentati al lordo delle tasse di gestione e di licenza nonché della compensazione dei costi netti.

2 PostFinance SA applica anche le direttive di diritto bancario DAC (direttive contabili). Tra i risultati ai sensi delle DAC e quelli ai sensi degli IFRS vi sono alcune divergenze.

3 Nell'ambito dei trasporti pubblici regionali AutoPostale Svizzera SA è sottoposta all'Ordinanza del DATEC sulla contabilità delle imprese concessionarie (OCIC). Tra i risultati ai sensi dell'OCIC e quelli ai sensi degli IFRS vi sono alcune divergenze.

4 Include unità servizi (Immobili, Tecnologia dell'informazione) e di gestione (fra cui Personale, Finanze e Comunicazione).

5 Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi e debiti che contribuiscono soprattutto al risultato finanziario e non al risultato d'esercizio e non sono quindi assegnati agli attivi o ai passivi dei segmenti. Gli attivi e i passivi non assegnati non figurano nelle transazioni interne al gruppo.

6 Organico medio convertito in impieghi a tempo pieno (senza personale in formazione)

Risultato per regione

2013 mln di CHF	Allegato	Europa	America	Asia	Consoli- damento	Gruppo	Svizzera ²	Esteri e zone tran- s- frontaliere ²	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio con la clientela		8'403	66	1		8'470	7'338	1'132		8'470
Risultato d'esercizio¹		1'238	2	1		1'241	1'181	60		1'241
Attivi segmento		118'777	45	3	-3	118'822	118'106	742	-26	118'822
Investimenti in immobilizzazioni mate- riali, immateriale e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	24-26	412	0	0		412	383	29		412

1 I ricavi e il risultato d'esercizio per segmento vengono presentati al lordo delle tasse di gestione e di licenza nonché della compensazione dei costi netti.

2 Valori rettificati (vedi il punto 2 Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti)

6 | Risultato dei servizi finanziari

La seguente panoramica tiene conto del carattere delle operazioni di servizi finanziari ed è strutturata secondo la prassi bancaria più diffusa.

Risultato da servizi finanziari		
mln di CHF	2014	2013
Proventi da interessi		
Proventi da interessi da crediti verso istituti finanziari	1	0
Proventi da interessi da concessioni di titoli in prestito e operazioni pronti contro termine in acquisto	2	3
Proventi da interessi da crediti fruttiferi verso la clientela	8	9
Proventi da interessi da immobilizzazioni finanziarie	1'209	1'273
Proventi da dividendi da immobilizzazioni finanziarie	16	17
Costi degli interessi		
Costi degli interessi per depositi della clientela (PostFinance)	-208	-292
Costi degli interessi da debiti verso istituti finanziari	0	0
Costi degli interessi da operazioni pronti contro termine	0	0
Risultato da operazioni sugli interessi	1'028	1'010
Deprezzamenti/riadeguamenti del valore di investimenti finanziari	-95	59
Risultato da interessi dopo deprezzamenti/riadeguamenti del valore	933	1'069
Proventi dalle commissioni su operazioni di credito	90	89
Proventi dalle commissioni su titoli e investimenti	42	35
Proventi da commissioni su altri servizi	75	63
Costi delle commissioni	-135	-130
Risultato da operazioni di servizi	500	506
Risultato da operazioni su commissioni e servizi	572	563
Risultato da operazioni commerciali	146	162
Risultato dalla vendita di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione	55	24
Perdite derivanti dal traffico dei pagamenti	-11	-7
Altro risultato finanziario	-2	4
Risultato da servizi finanziari	1'693	1'815
Nel conto economico consolidato alla voce:		
ricavi da servizi finanziari	2'194	2'307
costi per servizi finanziari	-501	-492

7 | Altri ricavi d'esercizio

Altri ricavi d'esercizio		
mln di CHF	2014	2013
Reddito da locazioni	69	70
Utile da vendite di immobilizzazioni materiali	24	38
Altri ricavi	84	95
Totale altri ricavi d'esercizio	177	203

Negli altri ricavi sono sostanzialmente incluse le indennità per i servizi di gestione nei trasporti pubblici di persone, la commercializzazione di superfici pubblicitarie, la posta da campo e per l'incasso dell'imposta sul valore aggiunto e dei dazi doganali.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

8 | Costi per il personale

Strutturazione

Struttura dei costi per il personale

mln di CHF	Allegato	2014	2013
Salari e stipendi		3'312	3'298
Prestazioni sociali		350	352
Oneri/(ricavi) previdenziali	9	335	-44
Altri costi del personale		111	95
Totale costi per il personale		4'108	3'701

Organico

Organico

unità di personale ¹	2014	2013
Organico del gruppo Posta (senza personale in formazione)	44'681	44'105
Personale in formazione gruppo	2'067	2'058

¹ Organico medio convertito in impieghi a tempo pieno

9 | Previdenza del personale

La Posta gestisce per il personale in Svizzera diversi piani di previdenza, il cui capitale viene separato in fondazioni autonome o collettive. Nelle fondazioni autonome, il Consiglio di fondazione è composto in egual misura da rappresentanti dei lavoratori e rappresentanti del datore di lavoro. Conformemente alla legislazione vigente e al regolamento di previdenza, i Consigli di fondazione sono tenuti ad agire nell'interesse esclusivo della fondazione e dei beneficiari (assicurati attivi e beneficiari di rendite). Pertanto il datore di lavoro non può decidere autonomamente per quanto riguarda le prestazioni e il finanziamento: tutte le decisioni devono essere adottate in modo paritetico. Ai Consigli di fondazione compete la responsabilità di fissare la strategia d'investimento, di emendare i regolamenti di previdenza (in particolare le prestazioni assicurate) e di definire, inoltre, il finanziamento delle prestazioni previdenziali.

Le prestazioni previdenziali si basano sul salario assicurato e su un avere di vecchiaia. Al momento del pensionamento gli assicurati possono scegliere tra una rendita a vita, che include una futura rendita per il coniuge, o un prelievo di capitale. Oltre alle prestazioni di vecchiaia, le prestazioni previdenziali comprendono anche rendite d'invalidità e per i superstiti, che vengono calcolate in percentuale del salario assicurato. Inoltre la persona assicurata può anche effettuare riscatti di quote per migliorare la propria situazione previdenziale, fino a un importo massimo stabilito nel regolamento, oppure prelevare anche anticipatamente del denaro per l'acquisto di un'abitazione a uso proprio.

Per determinare le prestazioni è necessario rispettare le prescrizioni minime della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) con le relative disposizioni d'applicazione. Nella LPP sono fissati gli importi minimi del salario da assicurare e degli accrediti di vecchiaia. Il tasso d'interesse minimo da applicare su tale avere di vecchiaia minimo è stabilito dal Consiglio federale almeno ogni due anni. Nel 2015 questo tasso è pari all'1,75% (anno precedente: 1,75%).

A causa sia del modo in cui sono strutturati i piani sia delle disposizioni legali della LPP, il datore di lavoro è esposto a tutta una serie di rischi attuariali: primi fra tutti il rischio d'investimento, il rischio di inflazione (se si traduce in adeguamenti salariali), il rischio di oscillazione dei tassi, il rischio d'invalidità e il rischio di longevità. I contributi che spettano al datore di lavoro e quelli che spettano ai lavoratori sono stabiliti dai Consigli di fondazione. Il datore di lavoro prende in carico almeno il 50% dei contributi richiesti. In caso di copertura insufficiente sia il datore di lavoro sia i lavoratori possono essere chiamati a versare contributi di risanamento per colmare il vuoto di copertura.

Le società in Germania (gruppo SPS) dispongono di una previdenza professionale per la vecchiaia che poggia su regolamenti e accordi aziendali differenti. Inoltre, per i quadri esistono soluzioni previdenziali individuali. In linea di massima si ha diritto a prestazioni previdenziali al presentarsi di uno dei seguenti casi: vecchiaia, invalidità o decesso. In funzione della regolamentazione di previdenza determinante, sono previste prestazioni di rendita da erogare al beneficiario a vita oppure, all'occorrenza, prestazioni di capitale. Le prestazioni previdenziali sono finanziate in misura prevalente dal datore di lavoro. Nel caso il collaboratore lasci l'azienda prima della scadenza di una prestazione previdenziale, i diritti nei confronti di tali prestazioni permangono in conformità alle disposizioni di legge.

A causa sia del modo in cui sono strutturati i piani sia delle disposizioni legali (legge tedesca sulla previdenza professionale), il datore di lavoro è esposto a tutta una serie di rischi attuariali, tra cui in particolare il rischio di longevità, il rischio legato all'evoluzione dei salari e il rischio di un adeguamento delle rendite in considerazione dell'inflazione.

Simulazioni attuariali

Per i calcoli sono stati usati i seguenti parametri (media ponderata):

Simulazioni attuariali per il calcolo della spesa annua		
percentuale	2014	2013
Tasso di sconto	2,25	2,00
Simulazioni attuariali al 31.12		
percentuale	2014	2013
Tasso di sconto	1,25	2,25
Evoluzione presunta dei salari	1,50	2,00
Indicizzazione delle rendite	0,00	0,00
Interessi dell' avere di vecchiaia	2,00	3,00
Fluttuazione	3,58	3,87
Aspettativa di vita media attuale di un uomo/una donna di 65 anni	21/24 anni	21/24 anni

Le prestazioni a lungo termine erogate ai collaboratori sono riportate e descritte al punto 28 «Accantonamenti».

Oneri previdenziali

Oneri previdenziali		
mln di CHF	2014	2013
Costo delle prestazioni di lavoro attuali	540	597
Costo delle prestazioni di lavoro passate	0	-445
(Utili)/perdite da estinzioni dei piani	0	-8
Contributi dei lavoratori	-207	-206
Costi di gestione amministrativa	10	11
Pagamenti delle rendite del datore di lavoro	1	0
Altri piani, riclassificazioni	-9	7
Totale oneri / (ricavi) previdenziali registrati nei costi per il personale	335	-44
Costi degli interessi sugli impegni previdenziali	380	350
Proventi da interessi sul patrimonio	-340	-291
Risultato da operazioni sugli interessi sull'effetto del limite massimo del patrimonio	-	0
Altri piani, riclassificazioni	-1	-2
Totale costi degli interessi netti registrati nei costi finanziari	39	57
Totale oneri previdenziali iscritti nel conto economico	374	13

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Componenti di rettifica di valore iscritte nel conto economico complessivo

mln di CHF	2014	2013
Perdite attuariali		
dovute all'adeguamento di stime demografiche	-3	727
dovute all'adeguamento di stime economiche	1'971	-637
dovute a scostamenti empirici	-14	37
Ricavi sul patrimonio previdenziale (senza proventi da interessi)	-610	-545
Cambiamento dell'effetto dei limiti massimi del patrimonio (senza risultato da operazioni sugli interessi)	0	0
Altro	-	2
Totale risultati delle rettifiche di valore registrati nell'altro risultato complessivo (OCI)	1'344	-416
Totale oneri previdenziali	1'718	-403

Nel 2013 sono stati decisi vari cambiamenti del piano di previdenza della Posta. Uno dei principali è stata la riduzione dell'aliquota di conversione a partire dall'agosto 2013, con una conseguente contrazione degli impegni previdenziali pari a 445 milioni di franchi. In seguito a tale decisione questo effetto positivo è stato avvertito immediatamente e contabilizzato in toto come utile da rettifica dei piani con effetto sul risultato.

Le prestazioni reciproche tra la Fondazione Cassa pensioni Posta e la Posta hanno luogo alle condizioni di mercato.

Situazione di copertura

Rendiconto degli impegni di previdenza iscritti a bilancio risultanti da piani previdenziali significativi basati sul primato delle prestazioni (essenzialmente della Fondazione Cassa pensioni Posta in Svizzera e del gruppo SPS in Germania):

Riepilogo situazione di copertura

mln di CHF	31.12.2014	31.12.2013
Valore attuale degli impegni previdenziali con patrimonio separato	19'431	17'347
Valore di mercato del patrimonio previdenziale	-15'956	-15'315
Copertura insufficiente	3'475	2'032
Impegni previdenziali senza patrimonio separato	13	7
Valore attuale contributi di risanamento dei lavoratori	-	0
Effetto del limite massimo del patrimonio	-	0
Totale obblighi previdenziali integralmente iscritti a bilancio risultanti dai piani previdenziali secondo il primato delle prestazioni	3'488	2'039
Obblighi previdenziali derivanti da altri piani previdenziali	1	3
Totale impegni previdenziali iscritti a bilancio	3'489	2'042

Sviluppo degli impegni previdenziali iscritti a bilancio derivanti da piani secondo il primato delle prestazioni

Sviluppo degli impegni previdenziali iscritti a bilancio derivanti da piani secondo il primato delle prestazioni (esclusi gli altri piani)

mln di CHF	2014	2013
Stato all'1.01	2'039	2'986
Oneri previdenziali da piani previdenziali secondo il primato delle prestazioni	384	9
Risultati delle rettifiche di valore registrati nell'altro risultato complessivo	1'344	-416
Contributi del datore di lavoro	-284	-445 ¹
Destinazione degli utili	-	-100 ²
Pagamenti delle rendite del datore di lavoro	-1	0
Differenze di conversione	0	0
Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti	6	5
Stato al 31.12	3'488	2'039
Di cui:		
a breve termine, ossia pagamenti dovuti nei 12 mesi successivi	275	316
a lungo termine	3'213	1'723

1 Nel 2013 sono stati versati 129 milioni di franchi alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro.

2 Nell'ambito della destinazione degli utili 2012 e conformemente al decreto del Consiglio federale, 100 milioni di franchi sono stati versati alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro. Da tale destinazione degli utili risulta un aumento delle riserve di capitale di pari importo 2013.

Evoluzione degli impegni previdenziali

Evoluzione degli impegni previdenziali

mln di CHF	2014	2013
Stato all'1.01	17'354	17'585
Costo delle prestazioni di lavoro attuali	540	597
Costi degli interessi sugli impegni previdenziali	380	350
(Utili)/perdite attuariali	1'954	127
Estinzioni dei piani	-7	-21
Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti	6	16
Ristrutturazioni	0	0
Prestazioni corrisposte provenienti dal patrimonio previdenziale	-787	-855
Pagamenti delle rendite del datore di lavoro	-1	0
Modifiche dei piani ¹	0	-445
Trasferimenti, riclassificazioni e altri	5	-
Differenze di conversione	0	0
Stato al 31.12	19'444	17'354
Impegni previdenziali con patrimonio separato	19'431	17'347
Impegni previdenziali senza patrimonio separato	13	7
Totale impegni previdenziali	19'444	17'354

1 Modifiche dei piani intervenute nel 2013 (cfr. oneri previdenziali)

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE			CORPORATE GOVERNANCE			CHIUSURA ANNUALE		
6	Attività commerciale		52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo		
12	Organizzazione		52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA		
13	Sviluppi		52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA		
16	Strategia del gruppo		53	Consiglio di amministrazione				
22	Gestione finanziaria		58	Direzione del gruppo				
24	Sviluppo aziendale		61	Indennità				
44	Rapporto sui rischi		63	Ufficio di revisione				
49	Prospettive		63	Politica dell'informazione				

Evoluzione del patrimonio previdenziale

Evoluzione del patrimonio previdenziale (al valore di mercato)

mln di CHF	2014	2013
Stato all'1.01	15'315	14'587
Proventi da interessi sul patrimonio	340	291
Ricavo sul patrimonio previdenziale (senza proventi da interessi)	610	545
Contributi dei lavoratori	207	206
Contributi del datore di lavoro	284	445 ¹
Destinazione degli utili	–	100 ²
Estinzioni dei piani	–7	–13
Prestazioni corrisposte provenienti dal patrimonio previdenziale	–787	–855
Costi di gestione amministrativa	–10	–11
Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti	4	10
Contributi di risanamento dei lavoratori	–	10
Differenze di conversione	0	0
Stato al 31.12	15'956	15'315

¹ Nel 2013 sono stati versati alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro 129 milioni di franchi.

² Nell'ambito della destinazione degli utili 2012 e conformemente al decreto del Consiglio federale, 100 milioni di franchi sono stati versati alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro. Da tale destinazione degli utili risulta un aumento delle riserve di capitale di pari importo 2013.

Categorie d'investimento

Ripartizione del patrimonio mln di CHF	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
	Quotati	Non quotati	Totale	Quotati	Non quotati	Totale
Obbligazioni	5'651	1'884	7'535	5'619	1'585	7'204
Azioni	4'588	–	4'588	4'563	–	4'563
Immobili	–	1'481	1'481	–	1'396	1'396
Immobilizzazioni alternative	328	1'154	1'482	268	899	1'167
Documenti assicurativi qualificati	–	26	26	–	28	28
Altre immobilizzazioni finanziarie	–	–	–	–	13	13
Liquidità	–	844	844	–	944	944
Totale	10'567	5'389	15'956	10'450	4'865	15'315

Per l'investimento del patrimonio previdenziale il Consiglio di fondazione di un istituto di previdenza emana delle direttive, che definiscono l'allocazione tattica dell'attivo e i benchmark per il confronto dei risultati con un universo d'investimento generale. Il Consiglio di fondazione ha istituito per l'attuazione della strategia d'investimento un apposito comitato che nomina gli amministratori di patrimoni e il global custodian. I patrimoni dei piani di previdenza sono adeguatamente diversificati. In materia di diversificazione e sicurezza trovano applicazione nei confronti dei piani di previdenza le disposizioni legali della LPP. Gli immobili non sono detenuti direttamente.

Il Consiglio di fondazione verifica periodicamente se la strategia d'investimento scelta è adeguata per far fronte alle prestazioni previdenziali e se il budget di rischio rispecchia la struttura demografica. Il rispetto delle direttive d'investimento e l'esito degli investimenti effettuati dai consulenti in materia sono sottoposti periodicamente a controllo dal personale responsabile della Cassa pensioni Posta e da un investment controller esterno. Un ufficio di consulenza esterno verifica inoltre regolarmente l'efficacia e l'adeguatezza della strategia d'investimento.

Il patrimonio della Cassa pensioni Posta non comprende titoli della Posta né immobili affittati dall'azienda stessa.

Sensibilità

Ripercussioni sul valore attuale degli obblighi di rendita al 31 dicembre 2014 e 2013 in caso di un aumento o di un calo di un quarto di punto percentuale delle principali simulazioni attuariali, qui sotto indicate:

Sensibilità degli obblighi di rendita alla variazione delle simulazioni attuariali	Variazione	Modifica risultante del valore attuale		Variazione	Modifica risultante del valore attuale	
		31.12.2014	31.12.2013		31.12.2014	31.12.2013
mln di CHF						
Tasso di interesse tecnico	+ 0,25%	-675	-542	-0,25%	723	580
Evoluzione presunta dei salari	+ 0,25%	64	49	-0,25%	-62	-48
Rimunerazione dell'avere di vecchiaia	+ 0,25%	107	83	-0,25%	-104	-80
Indicizzazione delle rendite	+ 0,25%	563	457	-0,25%	-	-
Aspettativa di vita a 65 anni	+ 1 anno	604	476	- 1 anno	-612	-485

Scadenze degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni

Al 31 dicembre 2014 la durata media ponderata degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni era pari a 16 anni (anno precedente: 15 anni).

Di seguito maggiori dettagli sulla ripartizione nel tempo dei pagamenti nominali delle prestazioni:

Scadenza degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni	Pagamenti nominali di prestazioni	Pagamenti nominali delle prestazioni (valore stimato)
mln di CHF		
Contributi		
2013	-	-
2014	284	277
2015	-	275
Prestazioni future previste		
2015		855
2016		901
2017		900
2018		899
2019		898
2020-2024		4'416

10 | Costi per beni e servizi commerciali

Costi per beni e servizi commerciali	2014	2013
mln di CHF		
Costi per materiali, prodotti semifiniti e finiti	45	39
Costi per beni commerciali	466	459
Costi per servizi commerciali	161	147
Indennità agli imprenditori di AutoPostale	305	306
Indennità ad aziende di trasporto	345	337
Indennità ad aziende postali estere	160	158
Personale interinale	120	115
Totale costi per beni e servizi commerciali	1'602	1'561

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

11 | Altri costi d'esercizio

Altri costi d'esercizio			
mln di CHF		2014	2013
Costi per i locali		224	220
Manutenzione e riparazione di immobilizzazioni materiali		225	206
Energia e carburanti		64	66
Materiale d'esercizio		83	81
Costi di consulenza, uffici e amministrazione		202	184
Marketing e comunicazione		103	92
Perdite da vendite di immobilizzazioni materiali		4	2
Altri costi		209	291
Totale altri costi d'esercizio		1'114	1'142

12 | Ricavi finanziari

Ricavi finanziari			
mln di CHF	Allegato	2014	2013
Proventi da interessi da altri prestiti	22	10	11
Utili da conversione di valute estere		0	1
Altri ricavi finanziari		2	2
Totale ricavi finanziari		12	14

I ricavi derivanti dai servizi finanziari sono riportati alla voce «Ricavi da servizi finanziari».

13 | Oneri finanziari

Oneri finanziari			
mln di CHF	Allegato	2014	2013
Costi degli interessi di altri impegni finanziari		12	12
Perdite da vendite di immobilizzazioni finanziarie		-	0
Adeguamento del valore attuale degli accantonamenti		0	0
Costi degli interessi degli impegni di previdenza professionale	9	39	57
Costi degli interessi di leasing finanziari	27	0	1
Perdite per conversione di valuta		2	2
Altri oneri finanziari		4	21
Totale oneri finanziari		57	93

Gli oneri derivanti dai servizi finanziari sono riportati alla voce «Costi per servizi finanziari».

14 | Imposte sull'utile

Imposte sull'utile registrate nel conto economico		
mln di CHF	2014	2013
Ricavi (costi) per imposte sull'utile correnti	-79	-94
Ricavi (costi) per imposte sull'utile latenti	-57	676
Totale ricavi (costi) per imposte sull'utile registrati nel conto economico	-136	582

Anche sotto «Altro risultato complessivo» sono registrate imposte sull'utile, che risultano così suddivise:

Imposte sull'utile registrate nell'altro risultato complessivo		
mln di CHF	2014	2013
Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale	275	-107
Riserve al valore di mercato	-17	-24
Riserve di copertura (hedging)	2	0
Altri utili e altre perdite iscritti direttamente nell'altro risultato complessivo	0	1
Totale imposte sull'utile registrate nell'altro risultato complessivo	260	-130

Dal 1° gennaio 2013, con la trasformazione da ente di diritto pubblico in società anonima di diritto speciale, la Posta è integralmente assoggettata all'obbligo fiscale. Questo significa che da tale data gli utili del settore monopolistico in precedenza esentasse sono diventati imponibili. Nel 2013 è stato quindi necessario procedere a una prima contabilizzazione di crediti e oneri d'imposta latenti nel comparto dell'ente Posta, fino a quel momento esonerato dal pagamento delle imposte.

Imposte latenti su voci di bilancio

Imposte latenti su voci di bilancio mln di CHF	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
	Crediti d'imposta latenti	Oneri d'imposta latenti	Avere/(impegni), netto	Crediti d'imposta latenti	Oneri d'imposta latenti	Avere/(impegni), netto
Immobilizzazioni finanziarie	31	-48	-17	47	-28	19
Partecipazioni a società del gruppo e a società associate e joint venture	1	-82	-81	1	-82	-81
Immobilizzazioni materiali	267	-2	265	273	-2	271
Immobilizzazioni immateriali	429	-3	426	485	-4	481
Altri impegni finanziari	0	-	0	1	-	1
Altri impegni	2	0	2	0	-2	-2
Accantonamenti	81	-13	68	0	-11	-11
Impegni di previdenza professionale	714	-	714	490	-1	489
Altre voci di bilancio	1	-1	0	1	0	1
Imposte latenti da differenze temporanee	1'526	-149	1'377	1'298	-130	1'168
Crediti d'imposta attivati da riporti delle perdite	10	-	10	15	-	15
Crediti / oneri d'imposta latenti (lordo)	1'536	-149	1'387	1'313	-130	1'183
Crediti/oneri d'imposta latenti (anno precedente)	-1'313	130	-1'183	-98	13	-85
Variazione perimetro di consolidamento	-1	0	-1	1	-1	0
Imposte latenti nell'altro risultato	-275	15	-260	107	23	130
Imposte latenti contabilizzate in riserve di utile	-	-	-	-552	-	-552
Imposte latenti iscritte nel conto economico	-53	-4	-57	771	-95	676

I crediti d'imposta latenti di 1536 milioni di franchi (anno precedente: 1313 milioni) comprendono essenzialmente scostamenti limitati nel tempo (differenze temporanee) su immobilizzazioni finanziarie,

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

immobilizzazioni materiali e immateriali, accantonamenti previdenziali in conformità allo IAS 19 fiscalmente non accettati, altri accantonamenti e riporti delle perdite fiscali. I crediti d'imposta latenti riconducibili a differenze temporali deducibili e a riporti delle perdite fiscali esistenti sono iscritti soltanto nella misura in cui la realizzazione del rispettivo provento d'imposta è probabile.

Gli oneri d'imposta latenti di 149 milioni di franchi (anno precedente: 130 milioni) derivano sostanzialmente da scostamenti limitati nel tempo nella valutazione tra i valori patrimoniali del gruppo e quelli fiscali relativi a immobilizzazioni finanziarie e partecipazioni nonché da scostamenti limitati nel tempo su accantonamenti.

Riporti delle perdite imputabili fiscalmente

Riporti delle perdite fiscali imputabili mln di CHF	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
	Attivato	Non attivato	Totale	Attivato	Non attivato	Totale
Scadenza entro 1 anno	5	–	5	6	0	6
Scadenza tra 2 e 6 anni	18	15	33	27	7	34
Scadenza dopo oltre 6 anni	17	–	17	45	0	45
Totale riporti delle perdite fiscali imputabili	40	15	55	78	7	85

I riporti delle perdite fiscali per 15 milioni di franchi (anno precedente: 7 milioni) non sono stati attivati nel gruppo, visto che la loro futura realizzazione appare incerta.

Al 31 dicembre 2014 erano presenti differenze temporanee riferite alle partecipazioni di 75 milioni di franchi (anno precedente: 70 milioni), per i quali non sono stati registrati oneri d'imposta sull'utile latenti, poiché la Posta può determinare il rovesciamento delle differenze temporanee e non è probabile che in un prevedibile futuro esse si invertano.

Analisi dei costi per imposte sull'utile

La seguente tabella riporta la riconciliazione dell'utile del gruppo al lordo delle imposte e degli oneri fiscali dichiarati. L'aliquota fiscale media ponderata applicabile è del 13,8% (anno precedente: 16,5%). Il calo del 2,7% dell'aliquota d'imposta del gruppo è dovuto a una modifica delle stime dell'aliquota da applicare per determinare il costo delle imposte sull'utile correnti di diverse società del gruppo.

Trasferimento dell'utile imponibile negli oneri fiscali presentati		
mln di CHF	2014	2013
Utile del gruppo al lordo delle imposte	774	1'169
Aliquota d'imposta media ponderata	13,8%	16,5%
Onere fiscale in base all'aliquota d'imposta media ponderata	107	193
Trasferimento agli oneri riportati per imposta sull'utile:		
effetto risultante da cambiamenti condizione fiscale/aliquote	5	–984
effetto risultante da partecipazioni/deprezzamento del goodwill	59	230 ¹
effetto risultante da pagamenti posticipati e rimborsi fiscali relativi ad anni precedenti	–7	–2
effetto risultante dalla variazione della rettifica di valore per crediti d'imposta sull'utile latenti	0	1
effetto risultante da ricavi/costi non rilevanti fiscalmente	–25	–2
effetto risultante da riporti delle perdite	–4	–8
altri effetti	1	–10
Oneri / (ricavi) per imposte sull'utile riportati	136	–582

¹ Per buona parte, adeguamento del valore di partecipazioni per via di dividendi patrimoniali interni al gruppo, con conseguente riduzione di una differenza temporanea.

15 | Crediti

Crediti in base al tipo mln di CHF	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Crediti verso istituti finanziari ¹	42'639	-96	42'543	44'625	-97	44'528
Crediti fruttiferi verso la clientela ¹	701	-5	696	544	-2	542
Crediti derivanti da forniture e servizi	1'134	-12	1'122	1'044	-12	1'032
Altri crediti	912	-1	911	944	-1	943
Totale crediti	45'386	-114	45'272	47'157	-112	47'045
¹ di cui crediti dalle operazioni pronti contro termine in acquisto e coperti da titoli per un valore di mercato di			1'309			7'150
			1'309			7'150

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 «Informativa sul fair value».

Per quanto attiene ai crediti verso istituti finanziari, si tratta di averi in conto corrente, investimenti del mercato monetario e operazioni pronti contro termine in acquisto. I conti correnti sono aperti principalmente in relazione al traffico internazionale dei pagamenti della Posta. I titoli del mercato monetario e le operazioni pronti contro termine in acquisto sono legati alla gestione dei depositi dei clienti. La copertura dei titoli pronti contro termine in acquisto avviene quotidianamente al valore di mercato. Come in precedenza, nei crediti verso istituti finanziari sono contenute elevate riserve di liquidità, depositate in larga parte presso la Banca nazionale svizzera.

I crediti fruttiferi verso la clientela sono scoperti tecnici dei titolari dei conti postali e crediti da operazioni pronti contro termine in acquisto verso assicurazioni (31 dicembre 2014: 400 milioni di franchi; anno precedente: 300 milioni).

Tutte le operazioni pronti contro termine in acquisto contemplano la contabilizzazione di un credito che corrisponde al diritto della Posta a ricevere l'importo depositato in contanti. Nell'ambito delle operazioni pronti contro termine in acquisto, i titoli ricevuti sono iscritti a bilancio solo se i rischi e i vantaggi sono stati trasferiti. I valori di mercato dei titoli ricevuti sono monitorati al fine di mettere a disposizione o esigere garanzie supplementari qualora fosse necessario (cfr. anche punto 34 «Trasferimenti di attività finanziarie»).

Per il resto, non vi sono elementi patrimoniali costituiti in pegno (garanzie) per i crediti.

Scadenza dei crediti

Crediti in base alla scadenza mln di CHF	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
	Totale	Scadenza fino a 3 mesi	Scadenza oltre 3 mesi	Totale	Scadenza fino a 3 mesi	Scadenza oltre 3 mesi
Crediti verso istituti finanziari	42'543	42'166	377	44'528	44'414	114
Crediti fruttiferi verso la clientela	696	696	-	542	542	-
Crediti derivanti da forniture e servizi	1'122	1'032	90	1'032	847	185
Altri crediti	911	531	380	943	553	390
Totale crediti	45'272	44'425	847	47'045	46'356	689

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi da interessi pari a un milione di franchi sui crediti verso istituti finanziari (anno precedente: meno di un milione) e a 8 milioni di franchi sui crediti fruttiferi verso la clientela (anno precedente: 9 milioni).

I crediti da forniture e servizi e gli altri crediti sono a breve scadenza e pertanto non vengono aggiornati.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6 Attività commerciale
12 Organizzazione
13 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
22 Gestione finanziaria
24 Sviluppo aziendale
44 Rapporto sui rischi
49 Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52 Struttura del gruppo e degli azionisti
52 Rendiconto regolatorio
52 Struttura del capitale
53 Consiglio di amministrazione
58 Direzione del gruppo
61 Indennità
63 Ufficio di revisione
63 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65 Gruppo
143 La Posta Svizzera SA
151 PostFinance SA

Crediti arretrati senza rettifica di valore individuale

La Posta rettifica il valore dei crediti nel caso in cui si attenda da questi ultimi una perdita a causa della presunta incapacità del debitore di onorare gli impegni. I crediti in arretrato per i quali non vi sono segnali di deprezzamento sono riportati in un elenco dei crediti in osservazione e monitorati.

Crediti arretrati senza rettifica di valore individuale mln di CHF	31 dicembre 2014				31 dicembre 2013			
	1-90 giorni	91-180 giorni	181-365 giorni	>1 anno	1-90 giorni	91-180 giorni	181-365 giorni	>1 anno
Crediti verso istituti finanziari	1'149	165	211	-	1	-	-	-
Crediti fruttiferi verso la clientela	682	5	7	6	229	4	6	4
Crediti derivanti da forniture e servizi	86	31	28	100	93	62	3	95
Altri crediti	3	2	1	2	1	0	0	1
Totale crediti arretrati	1'920	203	247	108	324	66	9	100

Crediti con rettifiche di valore

I crediti in corso sono analizzati regolarmente con un'analisi del rischio stabilita dal gruppo. Le rettifiche di valore individuali per i crediti sono calcolate in base alla differenza tra valore nominale del credito e importo netto presumibilmente realizzabile.

Le voci non oggetto di rettifica di valore individuale subiscono una rettifica di valore del portafoglio supplementare in base ai rilevamenti statistici degli anni precedenti.

Crediti con rettifiche di valore mln di CHF	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Rettifiche di valore individuali						
Crediti verso istituti finanziari	99	-96	3	100	-97	3
Crediti fruttiferi verso la clientela	1	-1	-	0	0	0
Crediti derivanti da forniture e servizi	47	-6	41	11	-7	4
Altri crediti	1	-1	-	1	-1	0
Totale crediti con rettifiche di valore individuali	148	-104	44	112	-105	7
Rettifiche di valore del portafoglio						
Crediti fruttiferi verso la clientela	26	-4	22	2	-2	0
Crediti derivanti da forniture e servizi	55	-6	49	64	-5	59
Altri crediti	3	0	3	2	0	2
Totale crediti con rettifiche di valore del portafoglio	84	-10	74	68	-7	61

Variazioni delle rettifiche di valore sui crediti

Variazioni delle rettifiche di valore sui crediti mln di CHF	Crediti verso istituti finanziari		Crediti fruttiferi verso la clientela		Crediti derivanti da forniture e servizi		Altri crediti	
	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore del portafoglio	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore del portafoglio	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore del portafoglio	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore del portafoglio
Stato all'1.01.2014	97	-	0	2	7	5	1	0
Deprezzamenti	-	-	1	2	0	1	-	-
Riadeguamenti dei valori	-1	-	-	-	0	-	0	0
Riclassificazioni	-	-	-	-	0	0	-	-
Depennazioni	-	-	-	-	-1	-	-	-
Differenze di conversione di valuta	-	-	-	-	0	0	-	-
Stato al 31.12.2014	96	-	1	4	6	6	1	0
Stato all'1.01.2013	97	-	-	3	6	4	2	0
Deprezzamenti	0	-	0	-	1	1	0	-
Riadeguamenti dei valori	-	-	-	-1	0	-	-1	0
Riclassificazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Depennazioni	-	-	-	-	0	-	-	-
Differenze di conversione di valuta	-	-	-	-	0	0	-	-
Stato al 31.12.2013	97	-	0	2	7	5	1	0

16 | Scorte

Scorte mln di CHF	31.12.2014	31.12.2013
Beni commerciali	55	52
Carburanti e materiale d'esercizio	17	21
Materiali e materiale di produzione	9	8
Semilavorati e prodotti finiti	3	4
Rettifiche di valore per scorte non correnti	-1	0
Totale scorte	83	85

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6 Attività commerciale
12 Organizzazione
13 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
22 Gestione finanziaria
24 Sviluppo aziendale
44 Rapporto sui rischi
49 Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52 Struttura del gruppo e degli azionisti
52 Rendiconto regolatorio
52 Struttura del capitale
53 Consiglio di amministrazione
58 Direzione del gruppo
61 Indennità
63 Ufficio di revisione
63 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65 Gruppo
143 La Posta Svizzera SA
151 PostFinance SA

17 | Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione

I valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione non sono più ammortizzati sistematicamente e saranno venduti presumibilmente entro un anno.

Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione			
mln di CHF	Stabilimenti	Altre immobilizzazioni materiali	Totale
Stato all'1.01.2014	–	0	0
Ingressi da riclassificazioni conformemente all'IFRS 5	–	14	14
Vendite	–	–13	–13
Stato al 31.12.2014	–	1	1
Stato all'1.01.2013	1	0	1
Ingressi da riclassificazioni conformemente all'IFRS 5	0	10	10
Vendite	–1	–10	–11
Stato al 31.12.2013	–	0	0

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 «Informativa sul fair value».

18 | Immobilizzazioni finanziarie

Immobilizzazioni finanziarie					
mln di CHF	Mantenuti fino alla scadenza definitiva	Disponibili per alienazione	Strumenti finanziari derivati	Prestito	Totale
Allegato	19	20	21	22	
Stato all'1.01.2014	50'398	3'879	95	12'475	66'847
Ingressi	11'186	1'116	–	25'798	38'100
Modifiche di valore con effetto sul risultato	–110	117	–	73	80
Modifiche di valore senza effetto sul risultato	–	59	–	–	59
Modifiche di valore derivati	–	–	–90	–	–90
Deprezzamenti, netto	–66	–8	–	–18	–92
Depennazioni	–6'866	–575	–	–24'630	–32'071
Stato al 31.12.2014	54'542	4'588	5	13'698	72'833
Stato all'1.01.2013	52'367	3'313	94	11'583	67'357
Ingressi	5'163	797	–	38'008	43'968
Modifiche di valore con effetto sul risultato	–63	–20	–	–43	–126
Modifiche di valore senza effetto sul risultato	–	99	–	–	99
Modifiche di valore derivati	–	–	1	–	1
Deprezzamenti/riadeguamenti del valore, netto	64	–1	–	–21	42
Depennazioni	–7'133	–309	–	–37'052	–44'494
Stato al 31.12.2013	50'398	3'879	95	12'475	66'847

I valori iscritti come «disponibili per alienazione» e gli strumenti finanziari derivati corrispondono a valori di mercato, nella misura in cui questi – in base alla struttura dei prezzi – sono direttamente deducibili da mercati aperti o standardizzati. Le voci per le quali non c'è alcuna notazione «ufficiale» dei prezzi sono calcolate in base alle curve degli interessi, ai rischi e alle notazioni degli strumenti derivati (credit default swaps).

Le immobilizzazioni finanziarie iscritte come «mantenute fino alla scadenza definitiva» e «prestiti» sono valutate ai costi ammortizzati.

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 «Informativa sul fair value».

Dei valori di riacquisto positivi, 2 milioni di franchi (anno precedente: 90 milioni) sono registrati in base ai principi di hedge accounting (cfr. punto 21 «Strumenti finanziari derivati»).

La stabilità del valore delle obbligazioni è verificata sistematicamente. Gli investimenti che presentano una delle seguenti caratteristiche vengono sottoposti a un'analisi più approfondita:

- rating al di fuori dell'Investment Grade (< BBB-)
- notazione del prezzo di mercato inferiore al 60%
- nessuna individuazione affidabile del prezzo
- già menzionati nell'ambito dell'impairment

La valutazione è stata effettuata nell'ambito della chiusura annuale.

Le rettifiche di valore (netto) su immobilizzazioni finanziarie effettuate nel 2014 ammontano complessivamente a 92 milioni di franchi (anno precedente: scioglimento di 42 milioni). Nei titoli a reddito fisso iscritti come «mantenuti fino alla scadenza definitiva», su obbligazioni sono state realizzate rettifiche di valore del portafoglio pari a 66 milioni di franchi (anno precedente: scioglimento di 56 milioni di rettifiche di valore del portafoglio e di 8 milioni di rettifiche di valore individuali). Tale realizzazione è prevalentemente riconducibile alla crescita degli spread sul credito e all'aumento di titoli a reddito fisso iscritti come «mantenuti fino alla scadenza definitiva». A causa dell'andamento negativo dei corsi del portafoglio in azioni si è proceduto a deprezzamenti per 8 milioni di franchi (anno precedente: un milione). Nei prestiti a corporazioni di diritto pubblico in Svizzera sono state effettuate rettifiche di valore del portafoglio per un ammontare di 18 milioni di franchi (anno precedente: 5 milioni). I deprezzamenti eseguiti sugli altri prestiti (non PostFinance SA) sono stati, invece, inferiori a un milione di franchi (anno precedente: 16 milioni).

19 | Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva

Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva	Scadenza			
	Totale	Fino a 1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni
mln di CHF				
31 dicembre 2014				
Obbligazioni	54'542	7'621	30'496	16'425
Totale mantenute fino alla scadenza definitiva	54'542	7'621	30'496	16'425
31 dicembre 2013				
Obbligazioni	50'398	6'836	28'809	14'753
Totale mantenute fino alla scadenza definitiva	50'398	6'836	28'809	14'753

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 «Informativa sul fair value».

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi d'interessi pari a 999 milioni di franchi (anno precedente: 1056 milioni).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Immobilizzazioni finanziarie in arretrato mantenute fino alla scadenza definitiva senza rettifica di valore individuale

Come al 31 dicembre 2013, anche al 31 dicembre 2014 non sussisteva alcuna immobilizzazione finanziaria in arretrato mantenuta fino alla scadenza definitiva senza rettifica di valore individuale.

Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifica di valore

Quali indicatori di un deprezzamento vengono considerati soprattutto gli sviluppi del mercato e i downgrading degli investimenti esistenti. Si procede a rettifiche di valore individuali quando sono note significative difficoltà finanziarie di un emittente o laddove i pagamenti degli interessi o degli ammortamenti non sono più eseguiti come da contratto.

Nella misura in cui non sussistono prove oggettive del deprezzamento di un singolo strumento finanziario, si procede a una considerazione del portafoglio. Gli strumenti finanziari con rischi d'inadempimento analoghi sono riuniti e subiscono anche una rettifica di valore del portafoglio basata su rilevamenti statistici.

Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifica di valore mln di CHF	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Rettifiche di valore del portafoglio						
Obbligazioni	54'683	-141	54'542	50'473	-75	50'398
Totale immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifiche di valore del portafoglio	54'683	-141	54'542	50'473	-75	50'398

Variazione delle rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva

Variazione delle rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva mln di CHF	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore del portafoglio	Totale
Stato all'1.01.2014	-	75	75
Deprezzamenti	-	66	66
Stato al 31.12.2014	-	141	141
Stato all'1.01.2013	8	131	139
Riadeguamenti dei valori	-8	-56	-64
Stato al 31.12.2013	-	75	75

Nell'anno in esame non sono stati contabilizzati proventi da interessi da immobilizzazioni finanziarie «mantenute fino alla scadenza definitiva» con rettifiche di valore (anno precedente: 0,2 milioni di franchi).

20 | Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione

Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione					
mln di CHF					Scadenza
	Totale	Fino a 1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Nessuna
31 dicembre 2014					
Obbligazioni	3'197	15	2'482	700	-
Azioni	625	-	-	-	625
Altri	766	0	-	-	766
Totale disponibili per alienazione	4'588	15	2'482	700	1'391
31 dicembre 2013					
Obbligazioni	2'980	127	2'192	661	-
Azioni	654	-	-	-	654
Altri	245	0	0	0	245
Totale disponibili per alienazione	3'879	127	2'192	661	899

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 «Informativa sul fair value».

Gli utili e le perdite da vendite e rimborsi anticipati di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione sono presentati come risultato dalla vendita di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione (ricavi da servizi finanziari). Nel periodo in esame queste operazioni presentavano un utile di 55 milioni di franchi (anno precedente: 24 milioni). Cfr. anche punto 6 «Risultato dei servizi finanziari».

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi d'interessi pari a 3 milioni di franchi (anno precedente: 8 milioni). I proventi da dividendi si sono attestati invece a 16 milioni di franchi (anno precedente: 17 milioni).

Immobilizzazioni finanziarie in arretrato disponibili per alienazione senza rettifiche di valore individuali

Come al 31 dicembre 2013, anche al 31 dicembre 2014 non sussisteva alcuna immobilizzazione finanziaria in arretrato disponibile per alienazione senza rettifiche di valore individuali.

Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione con rettifiche di valore

Quali indicatori del deprezzamento delle immobilizzazioni finanziarie a tasso fisso vengono presi in considerazione soprattutto gli sviluppi dei valori di mercato e i downgrading degli investimenti esistenti. Si procede a rettifiche di valore individuali quando sono note significative difficoltà finanziarie di un emittente o laddove i pagamenti degli interessi o degli ammortamenti non sono più eseguiti come da contratto.

Sugli strumenti di capitale proprio della categoria «disponibili per alienazione» vengono effettuati deprezzamenti quando si constata una diminuzione significativa (ovvero un calo del 20% rispetto al prezzo d'acquisto originario) o continua (ossia della durata di nove mesi) del valore di mercato.

Le perdite senza effetto sul risultato iscritte al capitale proprio, alla voce relativa alle riserve al valore di mercato, sono trasferite nel conto economico in caso di deprezzamento (impairment).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6 Attività commerciale
12 Organizzazione
13 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
22 Gestione finanziaria
24 Sviluppo aziendale
44 Rapporto sui rischi
49 Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52 Struttura del gruppo e degli azionisti
52 Rendiconto regolatorio
52 Struttura del capitale
53 Consiglio di amministrazione
58 Direzione del gruppo
61 Indennità
63 Ufficio di revisione
63 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65 Gruppo
143 La Posta Svizzera SA
151 PostFinance SA

21 | Strumenti finanziari derivati

Strumenti finanziari derivati mln di CHF	31 dicembre 2014				31 dicembre 2013			
	Valori di riacquisto positivi	Volume dei contratti	Valori di riacquisto negativi	Volume dei contratti	Valori di riacquisto positivi	Volume dei contratti	Valori di riacquisto negativi	Volume dei contratti
Allegato	18		27		18		27	
Cash flow hedges								
Valuta	–	–	20	449	31	145	–	–
Interessi	0	248	–	–	0	64	–	–
Fair value hedges								
Valuta	0	90	35	871	11	400	0	51
Interessi	2	270	116	3'587	48	2'862	16	995
Altri								
Valuta	3	419	3	448	5	455	4	332
Interessi	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale strumenti finanziari derivati	5	1'027	174	5'355	95	3'926	20	1'378

Per maggiori informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 «Informativa sul fair value».

Gli utili o perdite con effetto sul risultato derivanti dalla vendita e dalla valutazione di mercato di immobilizzazioni finanziarie derivate sono presentati nel risultato da operazioni commerciali. Nel periodo in esame queste operazioni hanno evidenziato una perdita netta di 9 milioni di franchi (anno precedente: utile netto di 2 milioni).

Scadenze dei derivati

Scadenze degli strumenti finanziari derivati mln di CHF	31 dicembre 2014				31 dicembre 2013			
	Valori di riacquisto positivi	Volume dei contratti	Valori di riacquisto negativi	Volume dei contratti	Valori di riacquisto positivi	Volume dei contratti	Valori di riacquisto negativi	Volume dei contratti
Allegato	18		27		18		27	
Cash Flow Hedges								
Inferiori a 1 anno	0	248	–	–	31	209	–	–
Tra 1 e 5 anni	–	–	14	147	–	–	–	–
Superiori a 5 anni	–	–	6	302	–	–	–	–
Fair Value Hedges								
Inferiori a 1 anno	0	90	41	1'121	11	400	0	51
Tra 1 e 5 anni	2	270	33	2'161	17	1'536	15	795
Superiori a 5 anni	–	–	77	1'176	31	1'326	1	200
Altri								
Inferiori a 1 anno	3	419	3	448	5	455	4	332
Tra 1 e 5 anni	0	0	0	0	–	–	–	–
Superiori a 5 anni	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale strumenti finanziari derivati	5	1'027	174	5'355	95	3'926	20	1'378

Valore di riacquisto

Il valore di riacquisto corrisponde al valore di mercato di uno strumento finanziario derivato, vale a dire al prezzo che andrebbe pagato per la conclusione di una transazione sostitutiva in caso venisse a mancare la controparte. I valori di riacquisto positivi sono esposti al rischio di credito e costituiscono la perdita massima che la Posta subirebbe il giorno di riferimento qualora venisse a mancare la contro-

parte. I valori di riacquisto negativi insorgono quando sarebbero state possibili transazioni sostitutive a condizioni più vantaggiose.

Volume dei contratti

Corrisponde ai crediti relativi ai valori di base o rispettivamente ai valori nominali (underlying value) che sono alla base degli strumenti finanziari derivati.

La Posta acquisisce strumenti finanziari derivati soprattutto a titolo di garanzia. L'iscrizione a bilancio delle transazioni a titolo di garanzia (hedge accounting) avviene se gli strumenti finanziari derivati compensano efficacemente le oscillazioni del valore di riacquisto o del flusso di denaro delle transazioni di base garantite. Gli strumenti derivati per i quali non viene applicato l'hedge accounting sono trattati come titoli commerciali.

Cash flow hedges

La Posta è esposta sia alle fluttuazioni valutarie sia alle modifiche dei tassi d'interesse. I rischi valutari correlati agli investimenti obbligazionari in valuta estera vengono garantiti nei confronti delle oscillazioni di valore mediante swap sulla valuta. Le fluttuazioni dei futuri cash flow sugli interessi delle immobilizzazioni finanziarie vengono garantite da swap sui tassi d'interesse di durata diversa. La riserva di copertura (hedging) viene trasferita nel conto economico al momento in cui ha luogo la relativa transazione.

Al 31 dicembre 2014 la riserva di copertura (hedging) al lordo delle imposte sfiorava i 9 milioni di franchi (anno precedente: un milione). L'insieme delle variazioni del valore di mercato degli strumenti di garanzia confluisce nelle riserve di copertura senza effetto sul risultato. Gli interessi netti in arretrato nonché quelli versati/ricevuti (2 milioni di franchi; anno precedente: meno di un milione di franchi) e la percentuale in valuta estera (39 milioni di franchi; anno precedente: 35 milioni), vengono poi trasferiti nel conto economico (il Recycling ha luogo nel risultato da operazioni commerciali; cfr. anche punto 6 «Risultato dei servizi finanziari»). In tal modo nella riserva di copertura di cash flow rimane la variazione del valore di mercato residua degli strumenti di garanzia.

I flussi di denaro avranno ripercussioni sul conto economico prevedibilmente nei seguenti periodi:

Flussi di denaro (non scontati) mln di CHF	Scadenza		
	Fino a 1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni
31 dicembre 2014			
Afflusso di mezzi	4	16	-
Deflusso di mezzi	-7	-30	-
31 dicembre 2013			
Afflusso di mezzi	5	-	-
Deflusso di mezzi	-2	-	-

Fair value hedges

Le oscillazioni del valore di mercato derivanti da oscillazioni dei tassi di mercato (LIBOR) sono parzialmente garantite mediante swap sui tassi d'interesse. I rischi valutari correlati agli investimenti obbligazionari in valuta estera sono garantiti nei confronti delle oscillazioni di valore mediante swap sulla valuta. Sia nell'anno in esame, sia nell'anno precedente il valore con effetto sul risultato era inferiore a un milione di franchi.

A questo proposito si rinvia anche al punto 32 «Gestione del rischio», «Gestione del rischio presso PostFinance».

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6 Attività commerciale
12 Organizzazione
13 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
22 Gestione finanziaria
24 Sviluppo aziendale
44 Rapporto sui rischi
49 Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52 Struttura del gruppo e degli azionisti
52 Rendiconto regolatorio
52 Struttura del capitale
53 Consiglio di amministrazione
58 Direzione del gruppo
61 Indennità
63 Ufficio di revisione
63 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65 Gruppo
143 La Posta Svizzera SA
151 PostFinance SA

22 | Prestiti

Prestiti mln di CHF					Scadenza
	Totale	Fino a 1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Nessuna
31 dicembre 2014					
Aziende statali	929	354	375	200	-
Cantoni, Città e Comuni ¹	9'025	1'566	3'490	3'969	-
Istituti finanziari	3'141	160	2'056	925	-
Imprenditori di AutoPostale	106	21	63	22	-
Altri ²	497	86	139	272	0
Totale prestiti	13'698	2'187	6'123	5'388	0
31 dicembre 2013					
Aziende statali	635	35	400	200	-
Cantoni, Città e Comuni ¹	8'198	2'039	3'067	3'092	-
Istituti finanziari	3'025	71	1'514	1'440	-
Imprenditori di AutoPostale	136	24	75	37	-
Altri ²	481	24	181	276	0
Totale prestiti	12'475	2'193	5'237	5'045	0

1 Prestiti a Cantoni, Città e Comuni e prestiti su titoli di credito a corporazioni di diritto pubblico (CDP)

2 Prestiti e prestiti su titoli di credito ad «altre istituzioni» e ipoteche concesse in passato dalla Cassa pensioni Posta (inferiore a un milione di franchi; anno precedente: un milione di franchi) assunti da PostFinance

Per maggiori informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 «Informativa sul fair value».

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi d'interessi pari a 207 milioni di franchi (anno precedente: 210 milioni).

Prestiti arretrati senza rettifiche di valore individuali

La Posta rettifica il valore dei crediti nel caso in cui si attenda da questi ultimi una perdita a causa della presunta incapacità del debitore di onorare gli impegni.

Come al 31 dicembre 2013, anche al 31 dicembre 2014 non sussistevano prestiti in arretrato senza rettifica di valore individuale.

Prestiti con rettifiche di valore

Rettifiche di valore su prestiti verso Cantoni, Città e Comuni, istituti finanziari e altri mln di CHF	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Rettifiche di valore individuali						
Prestiti verso altri	12	-12	-	12	-12	-
Totale prestiti con rettifiche di valore individuali	12	-12	-	12	-12	-
Rettifiche di valore del portafoglio						
Prestiti a Cantoni, Città e Comuni	9'056	-31	9'025	8'211	-14	8'197
Prestiti a istituti finanziari	3'142	-1	3'141	-	-	-
Totale prestiti con rettifiche di valore del portafoglio	12'198	-32	12'166	8'211	-14	8'197

Si procede a rettifiche di valore individuali quando sono note significative difficoltà finanziarie del debitore o laddove i pagamenti degli interessi o degli ammortamenti non sono più eseguiti come da contratto.

Nella misura in cui non sussistono prove obiettive del deprezzamento di un singolo prestito, si procede a una considerazione di gruppo. I prestiti con rischi d'inadempimento analoghi sono riuniti e subiscono anche una rettifica di valore del portafoglio basata su rilevamenti statistici.

Variazione delle rettifiche di valore sui prestiti

Variazione delle rettifiche di valore su prestiti verso Cantoni, Città e Comuni, istituti finanziari e altri			
mln di CHF	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore del portafoglio	Totale
Stato all'1.01.2014	12	14	26
Deprezzamenti	0	18	18
Stato al 31.12.2014	12	32	44
Stato all'1.01.2013	7	9	16
Deprezzamenti	16	5	21
Depennazioni	-11	-	-11
Stato al 31.12.2013	12	14	26

23 | Partecipazioni a società associate e joint venture

Non sono detenute partecipazioni di entità rilevante in società associate e joint venture. Inoltre non sono state effettuate transazioni di rilievo tra il gruppo e le società associate e joint venture (cfr. anche il punto 38 «Transazioni con aziende e persone vicine»). Ulteriori dettagli sulle società associate e joint venture sono riportate al punto 37 «Variazioni del perimetro di consolidamento».

Partecipazioni a società associate e joint venture		
mln di CHF	2014	2013
Stato all'1.01	97	99
Depennazioni di società associate e joint venture	-	0
Dividendi ricevuti	-9	-9
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nel conto economico	16	7
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nell'altro risultato complessivo	1	-1
Differenze di conversione di valuta	-1	1
Stato al 31.12	104	97

Risultato complessivo delle società associate e joint venture

Risultato delle società associate e joint venture		
mln di CHF	2014	2013
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nel conto economico	16	7
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nell'altro risultato complessivo	1	-1
Risultato complessivo delle società associate e joint venture	17	6

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Cambiamenti riguardanti le società associate e joint venture

2014

Il 27 marzo 2014 Swiss Euro Clearing Bank GmbH, con sede a Francoforte (Germania), ha operato un aumento del capitale sociale pari a 10 milioni di euro (quota Posta: 25%).

2013

Il 4 luglio 2013 Swiss Euro Clearing Bank GmbH, con sede a Francoforte (Germania), ha operato un aumento del capitale sociale pari a 10 milioni di euro (quota Posta: 25%).

Le quote detenute presso Société des Auto-transports du Pied du Jura Vaudois S.A.P.J.V. con sede a L'Isle sono state vendute il 16 dicembre 2013.

24 | Immobilizzazioni materiali

Nell'anno in esame sono presenti impegni da investimenti per immobilizzazioni materiali per un importo di 67 milioni di franchi (anno precedente: 78 milioni).

Al 31 dicembre 2014, come nell'anno precedente, non risultava nessuna immobilizzazione materiale in pegno nell'ambito di ipoteche.

Come nel 2013, anche nel 2014 non sono stati attivati costi per capitali di terzi.

Immobilizzazioni materiali						
2014 mln di CHF	Stabilimenti	Impianti in costruzione: stabilimenti	Impianti d'esercizio, macchine e infrastrutture EED	Mobilia, veicoli e altri impianti	Impianti in costruzione: altre classi d'investimento	Totale
Costi di acquisizione						
Stato all'1.01.2014	5'252	95	1'067	768	26	7'208
Ingresso nel perimetro di consolidamento	–	–	0	0	–	0
Adeguaenti a posteriori dei costi di acquisizione	–	–	–1	–	–	–1
Ingressi	–4 ¹	128	53	95	53	325
Depennazioni	–91	–3	–71	–26	0	–191
Riclassificazioni	88	–88	56	3	–59	0
Depennazioni da riclassificazioni (secondo IFRS 5)	–	–	–	–59	–	–59
Differenze di conversione di valuta	0	–	0	–1	0	–1
Stato al 31.12.2014	5'245	132	1'104	780	20	7'281
Ammortamenti cumulati						
Stato all'1.01.2014	3'756	–	608	374	0	4'738
Ammortamenti	108	–	95	83	–	286
Deprezzamenti	1	–	–	0	–	1
Depennazioni	–87	–	–65	–23	0	–175
Riclassificazioni	0	–	0	0	–	0
Depennazioni da riclassificazioni (secondo IFRS 5)	–	–	–	–45	–	–45
Differenze di conversione di valuta	0	–	0	–1	0	–1
Stato al 31.12.2014	3'778	–	638	388	–	4'804
Valore contabile all'1.1.2014	1'496	95	459	394	26	2'470
Valore contabile al 31.12.2014	1'467	132	466	392	20	2'477
di cui investimenti in leasing	–	–	0	9	–	9

Immobilizzazioni materiali						
2013 mln di CHF	Stabilimenti	Impianti in costruzione: stabilimenti	Impianti d'esercizio, macchine e infrastrutture EED	Mobilia, veicoli e altri impianti	Impianti in costruzione: altre classi d'investimento	Totale
Costi di acquisizione						
Stato all'1.01.2013	5'186	146	1'047	726	7	7'112
Ingresso nel perimetro di consolidamento	0	–	5	1	–	6
Ingressi	1	114	49	114	38	316
Depennazioni	–97	–7	–45	–24	0	–173
Riclassificazioni	162	–158	10	3	–19	–2
Depennazioni da riclassificazioni (secondo IFRS 5)	–	–	0	–52	–	–52
Differenze di conversione di valuta	0	–	1	0	0	1
Stato al 31.12.2013	5'252	95	1'067	768	26	7'208
Ammortamenti cumulati						
Stato all'1.01.2013	3'737	–	558	356	–	4'651
Ammortamenti	106	–	95	82	–	283
Deprezzamenti	3	–	–	–	0	3
Depennazioni	–93	–	–40	–22	–	–155
Riclassificazioni	3	–	–5	0	–	–2
Depennazioni da riclassificazioni (secondo IFRS 5)	–	–	0	–42	–	–42
Differenze di conversione di valuta	0	–	0	0	0	0
Stato al 31.12.2013	3'756	–	608	374	0	4'738
Valore contabile all'1.1.2013	1'449	146	489	370	7	2'461
Valore contabile al 31.12.2013	1'496	95	459	394	26	2'470
di cui investimenti in leasing	0	0	0	0	0	0

1 Comprende circa 4 milioni di franchi di sovvenzioni per impianti ferroviari per il 2014

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
12	Organizzazione
13	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
22	Gestione finanziaria
24	Sviluppo aziendale
44	Rapporto sui rischi
49	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52	Struttura del gruppo e degli azionisti
52	Rendiconto regolatorio
52	Struttura del capitale
53	Consiglio di amministrazione
58	Direzione del gruppo
61	Indennità
63	Ufficio di revisione
63	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65	Gruppo
143	La Posta Svizzera SA
151	PostFinance SA

25 | Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie

Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	2014			2013		
	Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	Immobili in costru- zione mantenuti come immobilizza- zioni finanziarie	Totale	Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	Immobili in costru- zione mantenuti come immobilizza- zioni finanziarie	Totale
mln di CHF						
Costi di acquisizione						
Stato all'1.01	8	108	116	8	60	68
Ingressi	0	64	64	-	48	48
Depennazioni	-	0	0	0	0	0
Riclassificazioni	0	-	0	0	0	0
Stato al 31.12	8	172	180	8	108	116
Ammortamenti cumulati						
Stato all'1.01	0	-	0	0	-	0
Ammortamenti	0	-	0	0	-	0
Depennazioni	-	-	-	0	-	0
Riclassificazioni	0	-	0	0	-	0
Stato al 31.12	0	-	0	0	-	0
Valore contabile all'1.01	8	108	116	8	60	68
Valore contabile al 31.12	8	172	180	8	108	116

Nel risultato sono stati contabilizzati i seguenti importi da immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie:

- ricavi da locazioni: 0,6 milioni di franchi (anno precedente: 0,5 milioni)
- costi d'esercizio diretti (ammortamenti compresi), con cui durante il periodo in esame sono state conseguite entrate da locazione: 1,4 milioni di franchi (anno precedente: 1,9 milioni)

Al 31 dicembre 2014 non sussistevano restrizioni riguardanti l'alienabilità o il trasferimento di ricavi e proventi da alienazione.

Nell'anno in esame sono presenti impegni da investimenti per immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie per un importo di 134 milioni di franchi (anno precedente: 198 milioni).

Per le indicazioni sul fair value relative agli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie si rimanda al punto 33 «Informativa sul fair value».

26 | Immobilizzazioni immateriali e goodwill

Immobilizzazioni immateriali e goodwill	2014				2013			
	Goodwill ¹	Altre immobilizzazioni immateriali	Altre immobilizzazioni immateriali in costruzione	Totale	Goodwill ¹	Altre immobilizzazioni immateriali	Altre immobilizzazioni immateriali in costruzione	Totale
mln di CHF								
Costi di acquisizione								
Stato all'1.01	253	229	43	525	230	189	23	442
Ingresso nel perimetro di consolidamento	3	1	–	4	28	21	–	49
Ingressi	–	19	35	54	–	11	37	48
Depennazioni	–4	–28	–	–32	–5	–16	–	–21
Riclassificazioni	–	43	–43	0	–	23	–17	6
Differenze di conversione di valuta	4	0	0	4	0	1	0	1
Stato al 31.12	256	264	35	555	253	229	43	525
Ammortamenti cumulati								
Stato all'1.01	28	146	–	174	26	116	–	142
Ammortamenti	–	35	–	35	–	34	–	34
Deprezzamenti	1 ²	6	0	7	7 ²	6	–	13
Depennazioni	–4	–28	–	–32	–5	–15	–	–20
Riclassificazioni	–	0	–	0	–	5	–	5
Differenze di conversione di valuta	0	0	0	0	0	0	–	0
Stato al 31.12	25	159	0	184	28	146	–	174
Valore contabile all'1.01	225	83	43	351	204	73	23	300
Valore contabile al 31.12	231	105	35	371	225	83	43	351

1 Goodwill delle società interamente consolidate; il goodwill derivante dall'acquisizione di partecipazioni a società associate e joint venture è incluso nel valore della partecipazione allibrato (si veda il punto 23 «Partecipazioni a società associate e joint venture»).

2 Si vedano anche le spiegazioni qui di seguito «Verifica della stabilità di valore del goodwill».

Le altre immobilizzazioni immateriali comprendono essenzialmente l'acquisto di software standard.

Nell'anno in esame sono presenti impegni da investimenti per immobilizzazioni immateriali per un importo di 5 milioni di franchi (anno precedente: 10 milioni).

Verifica della stabilità di valore del goodwill

In caso di nuove acquisizioni il goodwill viene ripartito tra unità ben identificabili, vale a dire unità generatrici di mezzi di pagamento (UGMP), e sottoposto annualmente a un esame della stabilità del valore. Di norma, una società corrisponde a un'UGMP.

L'importo realizzabile di un'UGMP si fonda su un calcolo del valore d'uso basato, a sua volta, sulla pianificazione finanziaria strategica. Il calcolo del valore d'uso tiene conto dei flussi di denaro dei due-tre anni successivi con attualizzazione del tasso di costo del capitale ponderato, e di un valore residuo stimato. Esso non comprende elementi di crescita.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
12	Organizzazione
13	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
22	Gestione finanziaria
24	Sviluppo aziendale
44	Rapporto sui rischi
49	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52	Struttura del gruppo e degli azionisti
52	Rendiconto regolatorio
52	Struttura del capitale
53	Consiglio di amministrazione
58	Direzione del gruppo
61	Indennità
63	Ufficio di revisione
63	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65	Gruppo
143	La Posta Svizzera SA
151	PostFinance SA

Il goodwill si riferisce ai seguenti segmenti o società del gruppo:

Goodwill per segmento mln di CHF	31 dicembre 2014					31 dicembre 2013				
	Totale goodwill	PostMail	Post-Logistics	Swiss Post Solutions	AutoPostale	Totale goodwill	PostMail	Post-Logistics	Swiss Post Solutions	AutoPostale
SPS Group	33	-	-	33	-	34	-	-	34	-
Swiss Post Solutions SA	29	-	-	29	-	29	-	-	29	-
Swiss Post Solutions Inc.	35	-	-	35	-	32	-	-	32	-
Swiss Post Solutions Ltd	27	-	-	27	-	25	-	-	25	-
Swiss Post Solutions gruppo SAS	1	-	-	1	-	1	-	-	1	-
Presto Presse-Vertriebs AG	41	41	-	-	-	41	41	-	-	-
Direct Mail Company AG ¹	24	24	-	-	-	16	16	-	-	-
Prisma Medienservice AG	-	-	-	-	-	8	8	-	-	-
PostLogistics SA	27	-	27	-	-	27	-	27	-	-
Swiss Post SAT Holding SA	9	-	9	-	-	9	-	9	-	-
Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SA	3	-	3	-	-	-	-	-	-	-
Altri ²	2	-	1	-	1	3	-	1	-	2
Totale	231	65	40	125	1	225	65	37	121	2

¹ Trasferimento di goodwill a seguito della fusione di Prisma Medienservice AG nella Direct Mail Company AG

² Il goodwill di circa un milione di franchi ha subito una rettifica del valore.

Per determinare la stabilità del valore del goodwill per le società del gruppo al 31 dicembre 2014 – in base al discounted cashflow method – sono stati applicati per ogni paese i parametri indicati qui di seguito. Per i calcoli sono stati considerati, inoltre, un premio per i rischi di mercato del 5% circa (Svizzera ed estero) e, a seconda della valutazione dei rischi, un premio small cap compreso tra 0 e 4% e un supplemento per capitale di terzi tra il 2 e il 6%.

Parametri per la determinazione della stabilità del valore del goodwill, per paese percentuale

Percentuale	2014			2013		
	Tasso d'interesse ¹	Aliquota d'imposta ²	WACC ³	Tasso d'interesse ¹	Aliquota d'imposta ²	WACC ³
Svizzera	0,5	22,0–25,0	5,0–6,8	1,0	20,3–25,0	5,0–13,0
Belgio	1,2	34,0	10,3	-	-	-
Germania	1,0	29,0	7,0	1,8	29,0	5,7
Francia	1,3	32,1–33,9	8,1–8,6	2,3	32,8–33,9	5,9–9,4
Gran Bretagna	2,4	21,0	8,2	2,7	23,0	6,7
Irlanda	-	-	-	4,2	12,5	8,2
USA	2,5	45,0	12,2	2,7	45,0	7,7

¹ Rendimento di titoli di Stato del rispettivo paese su dieci anni

² Aliquota d'imposta del paese in cui si trova la società acquisita

³ Tasso costo capitale medio ponderato prima delle imposte (Weighted Average Cost of Capital)

27 | Impegni finanziari

Impegni finanziari						
mln di CHF	A vista	Revocabili ¹	Fino a 1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Totale
31 dicembre 2014						
Conti postali	68'754	-	-	-	-	68'754
Conti di deposito e d'investimento	-	43'241	-	-	-	43'241
Obbligazioni di cassa per i clienti	-	-	21	62	72	155
Totale depositi dei clienti (PostFinance)	68'754	43'241	21	62	72	112'150
Debiti verso istituti finanziari	5	-	270	-	-	275
Strumenti finanziari derivati	-	-	44	47	83	174
Altri impegni finanziari						
leasing finanziari	-	-	1	4	1	6
altri	0	-	1	1	1'282	1'284
Totale altri impegni finanziari	5	-	316	52	1'366	1'739
Totale impegni finanziari	68'759	43'241	337	114	1'438	113'889
31 dicembre 2013						
Conti postali	66'175 ²	-	-	-	-	66'175
Conti di deposito e d'investimento	-	42'585	-	-	-	42'585
Obbligazioni di cassa per i clienti	-	-	65	74	21	160
Investimenti del mercato monetario per i clienti	-	-	3	-	-	3
Totale depositi dei clienti (PostFinance)	66'175	42'585	68	74	21	108'923
Debiti verso istituti finanziari	192 ²	-	1	-	-	193
Strumenti finanziari derivati	-	-	4	15	1	20
Altri impegni finanziari						
leasing finanziari	1	-	0	0	2	3
altri	4	-	1	1	1'281	1'287
Totale altri impegni finanziari	197	-	6	16	1'284	1'503
Totale impegni finanziari	66'372	42'585	74	90	1'305	110'426

¹ Capitali non revocati senza durata fissa, rivendicabili osservando un termine di disdetta concordato

² Valori rettificati (cfr. punto 2 Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti)

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 «Informativa sul fair value».

Nel quarto trimestre del 2012 sono stati raccolti fondi a lunga scadenza per 1280 milioni di franchi – attraverso un collocamento privato sul mercato dei capitali presso grandi investitori privati e istituzionali per la maggior parte nazionali. In tale occasione sono state emesse diverse tranche con una durata media di circa undici anni. Il tasso d'interesse medio di tale collocamento privato è pari allo 0,83%.

Gli strumenti finanziari derivati (valori venali negativi) comprendono 171 milioni di franchi (anno precedente: 16 milioni) registrati in base ai principi di hedge accounting.

Nell'esercizio in esame, il costo degli interessi per i depositi dei clienti (PostFinance) è stato di 208 milioni di franchi (anno precedente: 292 milioni).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
12	Organizzazione
13	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
22	Gestione finanziaria
24	Sviluppo aziendale
44	Rapporto sui rischi
49	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52	Struttura del gruppo e degli azionisti
52	Rendiconto regolatorio
52	Struttura del capitale
53	Consiglio di amministrazione
58	Direzione del gruppo
61	Indennità
63	Ufficio di revisione
63	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65	Gruppo
143	La Posta Svizzera SA
151	PostFinance SA

Valore attuale degli impegni da leasing finanziari

Valore attuale degli impegni da leasing finanziari	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
	Valore nominale	Sconto	Valore attuale	Valore nominale	Sconto	Valore attuale
mln di CHF						
Scadenza inferiore a 1 anno	1	0	1	2	-1	1
Scadenza tra 1 e 5 anni	4	0	4	2	0	2
Scadenza superiore a 5 anni	1	0	1	0	0	0
Totale	6	0	6	4	-1	3

28 | Accantonamenti

Accantonamenti	Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale	Ristrutturazioni	Sinistri intervenuti	Rischi processuali	Altri	Totale
mln di CHF						
Stato all'1.01.2014	350	7	34	12	69	472
Ingresso nel perimetro di consolidamento	-	-	-	-	0	0
Formazione	55	6	12	7 ¹	23	103
Adeguamento del valore attuale	7	0	-	-	0	7
Utilizzo	-26	-4	-7	-6	-10	-53
Risoluzione	-1	-2	-16	-2	-15	-36
Storni	-5	-	-	0	0	-5
Differenze di conversione di valuta	0	0	-	0	0	0
Stato al 31.12.2014	380	7	23	11	67	488
di cui a breve termine	27	5	10	4	13	59
Stato all'1.01.2013	348	16	36	10	46	456
Ingresso nel perimetro di consolidamento	0	-	-	-	5	5
Formazione	22	5	12	12 ¹	58	109
Adeguamento del valore attuale	6	0	-	-	-	6
Utilizzo	-24	-13	-8	-4	-4	-53
Risoluzione	-2	-1	-6	-6	-12	-27
Adeguamento successivo di costi di acquisizione	-	-	-	-	-5	-5
Storni	0	-	-	-	-19	-19
Differenze di conversione di valuta	0	0	-	0	0	0
Stato al 31.12.2013	350	7	34	12	69	472
di cui a breve termine	26	4	1	0	20	51

¹ Inclusa la costituzione di un accantonamento per spese processuali nell'ambito del programma fiscale americano (PostFinance SA) per un ammontare di 0,8 milioni di franchi (anno precedente: 2,5 milioni)

Non è stato costituito alcun accantonamento per un'eventuale multa comminata nel quadro del programma fiscale americano. Le ragioni di questa valutazione sono da rintracciare in primo luogo nella clausola di riserva inviata per iscritto alle autorità giudiziarie statunitensi e nel futuro passaggio dalla categoria due alla categoria tre.

Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale

Le altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale comprendono soprattutto i premi di fedeltà per gli anni passati a servizio dell'azienda (premi di fedeltà compresi i congedi sabatici a favore dei quadri) e i buoni per il personale (soprattutto per il personale in pensione). L'andamento è desumibile dalla tabella che segue.

Sono stati applicati i seguenti parametri:

Elementi considerati per il conteggio al	Premi di fedeltà		Buoni per il personale	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Tasso d'interesse	0,75%	2,00%	1,25%	2,25%
Evoluzione annua dei salari	1,50%	2,00%	–	–
Percentuale di utilizzo dei buoni per il personale	–	–	95,00%	95,00%
Percentuale vacanze	55,80%	55,80%	–	–
Fluttuazione libera	8,16%	8,16%	3,64%	3,93%
Durata media residua di servizio in anni	9,30	9,14	11,03	10,47

Andamento delle altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale

Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale mln di CHF	Premi di fedeltà		Buoni per il personale	
	2014	2013	2014	2013
Stato all'1.01	217	223	127	125
Diritti acquisiti	13	13	3	3
Prestazioni corrisposte	–21	–20	–5	–6
Rimunerazione degli impegni	4	4	3	2
Costi da modifiche dei piani	0	0	–	0
Perdite da adeguamento delle simulazioni	20	0	19	4
(Utili) attuariali	0	–3	–1	–1
Stato al 31.12	233	217	146	127

Oltre ai premi di fedeltà, ai congedi sabatici e ai buoni per il personale, gli accantonamenti per altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale comprendono anche ulteriori prestazioni per un ammontare di circa un milione di franchi.

Spese iscritte alla voce Costi per il personale

Spese iscritte alla voce Costi per il personale mln di CHF	Premi di fedeltà		Buoni per il personale	
	2014	2013	2014	2013
Diritti acquisiti	13	13	3	3
Rimunerazione degli impegni	4	4	3	2
Costi da modifiche dei piani	0	0	–	0
(Utili)/perdite attuariali	20	–3	18	3
Totale costi per altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale	37	14	24	8

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

29 | Capitale proprio

Capitale azionario

Il 1° gennaio 1998 la Confederazione Svizzera ha messo a disposizione della Posta un capitale di dotazione non fruttifero di 1300 milioni di franchi. Il 26 giugno 2013, ai sensi della Legge sull'organizzazione della Posta, la Posta è stata trasformata con effetto retroattivo al 1° gennaio 2013 da ente di diritto pubblico a società anonima di diritto speciale con un capitale azionario di 1300 milioni di franchi. La Posta resta al 100% di proprietà della Confederazione.

Il capitale azionario è costituito da 1'300'000 azioni nominative, ciascuna con un valore nominale di 1000 franchi. Tutte le azioni sono interamente liberate.

Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo

Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale

Per l'andamento registrato nel corso dell'anno dai risultati delle rettifiche di valore sugli impegni di previdenza professionale conformemente allo IAS 19, la cui contabilizzazione ha luogo nell'altro risultato complessivo (OCI) come parte del capitale proprio, si rimanda alla tabella che segue. I risultati delle rettifiche di valore derivano da cambiamenti nelle stime (valori approssimativi) e dagli scostamenti tra le stime (valori approssimativi) e le effettive realizzazioni intervenute in relazione a tali parametri.

Riserve al valore di mercato

Le riserve al valore di mercato derivano da oscillazioni di valore su immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione», causate principalmente da oscillazioni dei tassi d'interesse sul mercato dei capitali. Alla vendita di immobilizzazioni finanziarie, la relativa riserva al valore di mercato viene realizzata e contabilizzata nel conto economico.

Riserve di copertura (hedging)

Le riserve di copertura comprendono gli utili e le perdite netti derivanti dalle variazioni del valore di mercato della quota effettiva da cash flow hedges. Con la liquidazione dell'attività di base le riserve di copertura vengono liquidate con effetto sul risultato.

Riserve per conversione di valuta

Le riserve per conversione di valuta comprendono le differenze cumulate derivanti dalla conversione delle chiusure delle società del gruppo, delle società associate e delle joint venture dalla valuta funzionale in franchi svizzeri.

Altri utili e perdite

Queste riserve comprendono altri utili e perdite iscritti nell'altro risultato complessivo, ad esempio risultanti dalle società associate.

Destinazione degli utili

Il 29 aprile 2014, nel corso della prima Assemblea generale ordinaria de La Posta Svizzera SA successiva alla trasformazione da ente di diritto pubblico a società anonima di diritto speciale, si è deciso di procedere al versamento di un dividendo per un ammontare complessivo di 180 milioni di franchi, di cui 40 milioni a carico delle riserve di utile e 140 milioni delle riserve di capitale. Il pagamento dei dividendi ha avuto luogo il 20 maggio 2014.

Per l'anno di esercizio 2014 il Consiglio di amministrazione chiede all'Assemblea generale de La Posta Svizzera SA di distribuire complessivamente 200 milioni di franchi di utili, il che equivale a un dividendo di 153,85 franchi per azione. L'importo a disposizione per i dividendi si basa sul capitale proprio statutario della casa madre La Posta Svizzera SA. Per maggiori dettagli si rinvia al conto annuale de La Posta Svizzera SA.

L'altro risultato complessivo è invece composto come segue:

Gruppo Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo		Rettificazione di valore degli impegni di previdenza professionale	Riserve al valore di mercato	Riserve di copertura	Riserve per conversione di valuta	Altri utili e perdite	Quota imputabile alla proprietaria	Partecipazioni di minoranza	Totale
mln di CHF	Allegato								
Stato all'1.01.2014		-136	174	1	-49	5	-5	0	-5
Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale	9	-1'344	-	-	-	-	-1'344	-	-1'344
Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture	23	-	-	-	-	0	0	-	0
Variazione delle imposte sull'utile latenti	14	275	-	-	-	0	275	-	275
Voci non riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		-1'069	-	-	-	0	-1'069	-	-1'069
Variazione delle riserve per conversione di valuta		-	-	-	7	-	7	0	7
Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture	23	-	-	-	-	1	1	-	1
Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione	20	-	33	-	-	-	33	-	33
(Utili)/perdite da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione trasferiti nel conto economico	20	-	-32	-	-	-	-32	-	-32
Variazione delle riserve di copertura da Cash Flow Hedges	21	-	-	-52	-	-	-52	-	-52
(Utili)/perdite da Cash Flow Hedges trasferiti nel conto economico	21	-	-	43	-	-	43	-	43
Variazione delle imposte sull'utile latenti	14	-	-17	2	-	0	-15	-	-15
Voci riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		-	-16	-7	7	1	-15	0	-15
Altro risultato complessivo		-1'069	-16	-7	7	1	-1'084	0	-1'084
Stato al 31.12.2014		-1'205	158	-6	-42	6	-1'089	0	-1'089
Stato all'1.01.2013		-445	80	3	-50	5	-407	0	-407
Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale	9	416	-	-	-	-	416	-	416
Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture	23	-	-	-	-	-1	-1	-	-1
Variazione delle imposte sull'utile latenti	14	-107	-	-	-	-	-107	-	-107
Voci non riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		309	-	-	-	-1	308	-	308
Variazione delle riserve per conversione di valuta		-	-	-	1	-	1	0	1
Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture	23	-	-	-	-	0	0	-	0
Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione	20	-	138	-	-	-	138	-	138
(Utili)/perdite da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione trasferiti nel conto economico	20	-	-20	-	-	-	-20	-	-20
Variazione delle riserve di copertura da Cash Flow Hedges	21	-	-	-37	-	-	-37	-	-37
(Utili)/perdite da Cash Flow Hedges trasferiti nel conto economico	21	-	-	35	-	-	35	-	35
Variazione delle imposte sull'utile latenti	14	-	-24	0	-	1	-23	-	-23
Voci riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		-	94	-2	1	1	94	0	94
Altro risultato complessivo		309	94	-2	1	0	402	0	402
Stato al 31.12.2013		-136	174	1	-49	5	-5	0	-5

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6 Attività commerciale
12 Organizzazione
13 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
22 Gestione finanziaria
24 Sviluppo aziendale
44 Rapporto sui rischi
49 Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52 Struttura del gruppo e degli azionisti
52 Rendiconto regolatorio
52 Struttura del capitale
53 Consiglio di amministrazione
58 Direzione del gruppo
61 Indennità
63 Ufficio di revisione
63 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65 Gruppo
143 La Posta Svizzera SA
151 PostFinance SA

30 | Leasing operativi

La Posta quale beneficiaria di leasing

Gli impegni minimi derivanti da contratti di leasing o d'affitto non redimibili si compongono come segue:

Impegni derivanti da leasing operativi		
mln di CHF	31.12.2014	31.12.2013
Impegni futuri derivanti da leasing operativi, scadenza		
Inferiori a 1 anno	74	83
Tra 1 e 5 anni	137	175
Superiori a 5 anni	38	54
Impegni di pagamento futuri derivanti da leasing operativi	249	312
Rate di leasing minime	142	137
Rate di leasing condizionali	9	8
Oneri leasing del periodo	151	145
Ricavi da sublocazioni nell'esercizio chiuso	20	21
Futuri ricavi da sublocazioni	22	31

I pagamenti derivanti da rapporti di leasing operativi concernono essenzialmente la locazione di immobili per la rete degli uffici postali con una durata residua media di due anni e la locazione di immobili d'esercizio e diritti di superficie dell'unità Immobili. I redditi da sublocazioni riguardano immobili della rete degli uffici postali, che per motivi di ottimizzazione vengono locati a terzi fino alla scadenza del contratto d'affitto.

Le rate di leasing condizionali risultano da rapporti di locazione correlati a un indice.

La Posta quale datore di leasing

Nell'anno in esame la locazione a terzi di immobili propri ha fruttato un reddito di 42 milioni di franchi (anno precedente: 44 milioni). Il giorno di chiusura del bilancio non sussistevano altri accordi di leasing significativi della Posta quale datore di leasing.

Ricavi da accordi di leasing		
mln di CHF	31.12.2014	31.12.2013
Rate minime di leasing future concordate contrattualmente, scadenza		
Inferiori a 1 anno	75	80
Tra 1 e 5 anni	198	218
Superiori a 5 anni	58	75
Totale	331	373

31 | Impegni eventuali

Al 31 dicembre 2014 sussistevano gli impegni eventuali riportati di seguito.

Fideiussioni e impegni di garanzia

Alla fine del 2014 non vi erano, come già l'anno precedente, fideiussioni né impegni di garanzia in corso.

Casi giuridici

Per quanto attiene alle azioni legali o ai casi giuridici per i quali non sono stati realizzati accantonamenti, la Direzione del gruppo ritiene che possano essere respinti o che non incidano fondamentalmente sulla situazione finanziaria o sul risultato d'esercizio del gruppo. Gli impegni eventuali che ne risultano ammontano a 8 milioni di franchi (anno precedente: 8 milioni).

Per gli accantonamenti realizzati in riferimento al programma fiscale americano si rimanda alla nota presente al punto 28 «Accantonamenti».

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE	CHIUSURA ANNUALE		
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

32 | Gestione del rischio

Gestione del rischio (Corporate Risk Management)

Organizzazione

La Posta conduce una gestione del rischio generale che tiene conto di tutte le unità e di tutte le società del gruppo. La politica del rischio viene definita dalla Direzione del gruppo e dal Consiglio di amministrazione. La gestione del rischio è posta sotto la responsabilità della linea gerarchica.

Tutte le unità del gruppo Posta (AutoPostale, PostFinance, PostMail, PostLogistics, Swiss Post Solutions, Rete postale e vendita) e le società del gruppo hanno un risk manager.

I risk manager del gruppo gestiscono il processo, sviluppano il metodo di gestione del rischio comune a tutto il gruppo e stilano rapporti all'attenzione della Direzione del gruppo e del Consiglio di amministrazione. I risk manager delle unità attuano le disposizioni e coordinano il controllo indipendente dei rischi garantito dai risk owner. I rapporti vengono presentati alle rispettive direzioni e al risk manager del gruppo. I risk manager monitorano i controlli e i limiti necessari e sorvegliano il potenziale di rischio. La gestione del rischio fa in modo che tutti i rischi prevedibili vengano individuati e registrati nei sistemi di analisi e reporting dei rischi. I settori tematici presi in considerazione in tale ambito sono: strategia, operations, finanze e aspetti legali.

La Posta persegue una visione integrata della gestione del rischio. Quest'ultima è pertanto collegata con gli ambiti strategia, accounting, gestione crisi, revisione del gruppo e compliance (dal 2015). Le varie unità organizzative coordinano tra di loro i processi, integrano i rapporti e collegano le informazioni acquisite in sede di analisi.

Situazione del rischio

Dall'analisi della situazione del rischio effettuata presso la Posta alla fine del 2014 emerge che il capitale economico proprio è sufficiente per coprire le eventuali perdite imprevedute e garantire in tal modo la capacità di rischio del gruppo. Inoltre le perdite previste non superano i rispettivi risultati d'esercizio pianificati, il che fa sì che la propensione al rischio sia coperta.

Sulla base degli ultimi calcoli (simulazione Monte Carlo), la perdita potenziale prevista nel gruppo nell'arco dei prossimi dodici mesi si aggira intorno ai 28 milioni di franchi. È stato inoltre calcolato un potenziale di perdita impreveduta (VaR 95%) pari a 209 milioni di franchi. Nel gruppo il rischio viene distribuito in capo a PostFinance (32%), AutoPostale (1%) e alle restanti unità del gruppo (67%). Nel caso di PostFinance, le quote indicate comprendono unicamente il rischio del risultato e/o il rischio di apporto supplementare di capitale dal punto di vista del gruppo, rilevato secondo un approccio basato sul rischio di risultato. Per una descrizione della situazione del rischio dal punto di vista di PostFinance – rilevata secondo l'approccio del Value at Risk – si rimanda al capitolo «Gestione del rischio presso PostFinance» a pag. 120. Rispetto al 2013 è stata registrata una riduzione degli indici di rischio in quanto si è tenuto maggiormente conto delle opportunità. A causa delle modifiche apportate al modello di calcolo nell'arco di tempo in esame, non è stato possibile effettuare un confronto con gli indici dell'anno precedente.

Rischi

Nel paragrafo che segue vengono illustrati i rischi che, nell'ottica attuale, possono influire in misura determinante sulla situazione reddituale, finanziaria e patrimoniale del gruppo. A tal proposito la gestione del rischio opera una distinzione fra rischi endogeni e rischi esogeni. L'identificazione dei rischi non comprende mai tutti i rischi ai quali il gruppo è esposto. L'attività commerciale della Posta potrebbe infatti subire l'influenza anche di ulteriori fattori, al momento non ancora noti.

Rischi esogeni

I principali rischi esogeni che possono compromettere la situazione reddituale e patrimoniale sono gli sviluppi delle condizioni quadro dell'incarico di erogare il servizio di base e la sostituzione di diversi settori di attività con i media elettronici.

Per molte delle prestazioni offerte, la Posta è soggetta all'incarico di erogare il servizio di base. Questo rischio di regolazione può influire negativamente sul fatturato e sul risultato. I cambiamenti tecnolo-

gici in direzione di prestazioni digitali aggravano ulteriormente il calo dei volumi nel settore delle lettere e in una parte dell'offerta di servizi degli uffici postali.

Rischi endogeni

I possibili danni coperti dalle assicurazioni di cose e di responsabilità civile, i rischi di guasti o interruzione del servizio in importanti centri lettere e centri logistici e i rischi connessi con lo sviluppo dei risultati di singole unità costituiscono la quota più importante dei rischi interni all'azienda.

Opportunità

Il settore di attività in cui opera la Posta è esposto all'influsso di tutta una serie di variabili esterne che non comportano tuttavia solo pericoli, ma dischiudono anche potenziali opportunità. Sono ad esempio fonti di opportunità per il gruppo le tendenze in atto nel settore dell'e-commerce e la domanda di servizi postali e bancari digitali. Le opportunità di mercato perseguite dalla Posta nelle singole unità aziendali sono illustrate nel paragrafo «Strategia del gruppo».

Sistema di controllo interno

La Posta Svizzera SA dispone di un sistema di controllo interno (SCI) che individua tempestivamente, valuta ed elabora con controlli ad hoc i processi finanziari rilevanti e i relativi rischi legati alla contabilità e all'allestimento dei conti. Il sistema SCI comprende i procedimenti e le misure volti ad assicurare una contabilità e un allestimento dei conti regolari e che sono, dunque, alla base di ogni rendiconto finanziario. In tal modo si assicura un'elevata qualità nei rendiconti finanziari. La Posta considera il sistema di controllo interno un compito volto a migliorare costantemente i processi.

Conformemente all'articolo 728a capoverso 1, cifra 3 del Codice delle obbligazioni svizzero, l'ufficio di revisione esterno verifica l'esistenza del sistema di controllo interno (SCI) nell'ambito della revisione ordinaria.

Gestione del rischio presso PostFinance

PostFinance porta avanti una gestione dei rischi operativi e finanziari adeguata e conforme alla regolamentazione bancaria. I rischi commerciali specifici dell'azienda, in particolare quelli legati alle oscillazioni dei tassi, alla liquidità, ai crediti, al mercato e operativi, vengono gestiti mediante strumenti e metodi d'uso nel ramo.

Organizzazione

Oltre a eseguire annualmente un accertamento dei rischi, il Consiglio di amministrazione di PostFinance definisce le linee guida e i principi superiori per il trattamento dei rischi finanziari e operativi, approva la politica dei rischi e fissa le condizioni quadro che gli uffici operativi sono tenuti a rispettare nella gestione dei rischi. Tali limiti si basano sull'approccio standard internazionale delle disposizioni regolamentari e indicano l'entità massima dei rischi finanziari che PostFinance può assumere in termini di «capitale proprio necessario in base alle prescrizioni normative». L'esposizione massima al rischio viene calcolata in base alla sopportabilità del rischio di PostFinance e alla propensione al rischio del Consiglio di amministrazione.

Il comitato di direzione di PostFinance è responsabile della gestione attiva dei rischi finanziari e operativi nell'ambito delle condizioni quadro definite dal Consiglio di amministrazione. Esso assicura inoltre il mantenimento di un'infrastruttura di gestione dei rischi adeguata dal punto di vista organizzativo, del personale, degli strumenti tecnici e dei metodi.

Tra le sue mansioni e responsabilità rientra la messa in pratica della gestione e del controllo del rischio attraverso sia la fissazione di limiti propri a ciascuna categoria di rischio sia la definizione di disposizioni per i rapporti di controllo del rischio stesso.

Il comitato di direzione viene informato mediante rendiconti settimanali e mensili sugli esiti della misurazione dei rischi e sul loro stato rispetto ai limiti fissati. Su tali basi decide in seguito eventuali misure di controllo da adottare.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

La sezione Gestione del rischio di PostFinance identifica, misura e controlla i rischi finanziari e il rispetto dei limiti fissati e riferisce i risultati agli organi di vigilanza competenti. Inoltre elabora una serie di misure di gestione dei rischi finanziari da sottoporre al comitato di direzione per l'approvazione.

La sezione Verifica del rischio di PostFinance assicura l'identificazione, la misurazione e il monitoraggio di rischi non finanziari; in qualità di istanza di controllo indipendente valuta altresì l'adeguatezza dei processi nell'ambito della gestione dei rischi finanziari.

Metodi di misurazione dei rischi finanziari

I metodi di misurazione e controllo dei rischi si applicano sia ai singoli portafogli di PostFinance sia all'intero bilancio dell'unità. La delimitazione e la sorveglianza dei rischi sono assicurate da un sistema di limiti a più livelli.

Per la misurazione dei rischi finanziari si impiegano diversi metodi caratterizzati da gradi di complessità differenti. L'obiettivo principale di tale attività è quello di consentire una gestione dei rischi adeguata da parte degli organi di vigilanza.

Tra i metodi di misurazione dei rischi utilizzati all'interno di PostFinance vi sono quelli basati su disposizioni normative (ad es. per il calcolo dei rischi di credito in base all'approccio AS-BRI), le analisi di sensibilità (ad es. per la misurazione degli effetti sul valore attuale derivanti da rischi di oscillazione dei tassi) e i metodi value at risk (ad es. per la determinazione di rischi collegati al valore di mercato legati a investimenti azionari).

Gestione dei rischi finanziari in PostFinance

PostFinance è esposta ai seguenti rischi finanziari, che misura, gestisce e controlla costantemente.

– Rischi di oscillazione dei tassi e rischi legati alla struttura di bilancio

Il 26 giugno 2013 PostFinance SA ha ottenuto la licenza bancaria. Ciononostante, le disposizioni della legislazione postale vietano tuttora all'istituto finanziario di concedere direttamente crediti e ipoteche. I depositi remunerati dei clienti non vengono pertanto utilizzati per assegnare crediti ipotecari, ma continuano a essere investiti sui mercati monetari e dei capitali. A tal proposito PostFinance persegue una politica d'investimento conservativa e prende le decisioni relative a tale ambito valutando in primo luogo i fattori liquidità e solvibilità. Una quota sostanziosa di depositi dei clienti è tuttora depositata presso la Banca nazionale svizzera sotto forma di averi in conto giro esenti da interessi. Il 15 gennaio 2015 la Banca nazionale svizzera ha fissato a $-0,75\%$ il tasso d'interesse negativo. Dal 22 gennaio 2015 PostFinance paga degli interessi negativi su una parte della disponibilità in conto giro detenuta presso la BNS, il che si ripercuoterà sul risultato dell'esercizio corrente. Nel primo trimestre del 2015 saranno attuati vari provvedimenti al fine di minimizzare gli effetti negativi.

Con il termine «rischio di oscillazione dei tassi» si intende il potenziale effetto di una variazione dei tassi di mercato sui valori economici di attivi e impegni nel bilancio, riconducibile principalmente a incongruenze dei rispettivi termini, e sul reddito da interessi nel conto economico.

Le operazioni a bilancio di PostFinance rappresentano una delle principali fonti di guadagno della Posta. Poiché le variazioni dei tassi influiscono direttamente sui proventi netti da interessi, si attribuisce una grande importanza al rischio di oscillazione dei tassi.

I fondi passivi di PostFinance sono costituiti in prevalenza da depositi dei clienti a tasso non vincolato. Il relativo tasso d'interesse viene trasformato in tranches ricorrenti con scadenze differenti mediante un modello di portafoglio di replica e investimento. Nel modello di replica si punta a fornire una rappresentazione il più possibile congruente dei singoli prodotti cliente, minimizzando la volatilità dei margini degli stessi. Il comitato di direzione fissa le scadenze per gli investimenti sul mercato monetario e dei capitali in base al modello d'investimento e le comunica alla sezione Tesoreria. Lo squilibrio tra i tassi d'interesse dei passivi e degli attivi corrisponde alla trasformazione delle scadenze che viene gestita in una prospettiva del valore economico e degli utili.

La prospettiva del valore economico coglie l'effetto netto di una variazione dei tassi sul capitale proprio di PostFinance in caso di modifiche della curva dei tassi di interesse. I cash flow futuri vengono scontati conformemente alla formula del valore economico rettificata in base al rischio. La sensibilità è definita sulla base, da un lato, dello spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse e, dall'altro, sulla base di isolati shock dei tassi a determinate scadenze (tassi chiave).

Accanto agli indici di sensibilità, con l'aiuto di un indice value at risk (VaR) si verifica se gli investimenti effettuati dalla sezione Tesoreria soddisfano i requisiti stabiliti dal comitato di direzione per le scadenze. Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo.

Diversamente dall'osservazione orientata al valore economico, la prospettiva degli utili correnti analizza gli effetti di diversi potenziali scenari di interessi, relativi a più periodi, sui futuri redditi da interessi di PostFinance. A tale scopo vengono eseguite simulazioni dinamiche dei ricavi su diversi scenari deterministici. Questi ultimi descrivono gli andamenti futuri dei tassi di mercato e il conseguente sviluppo degli interessi e dei volumi dei clienti per ogni replica.

Al 31 dicembre 2014 la variazione assoluta del valore economico del capitale proprio con uno spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse di + 100 punti base ammontava a 56 milioni di franchi (anno precedente: - 51 milioni). Alla luce della situazione attuale dei tassi di interesse uno spostamento dei tassi verso il basso comporta risultati difficilmente interpretabili e non viene pertanto presentato. L'effetto sul reddito di uno scenario avverso rispetto a quello base era pari a -27 milioni di franchi (anno precedente: -44 milioni) per l'anno successivo.

– Rischi di credito

Il rischio di credito è quello in cui incorre il titolare di un'attività finanziaria per l'eventuale incapacità parziale o totale della controparte di onorare l'impegno assunto, per cui ne risulta una perdita finanziaria. Il rischio di credito cresce proporzionalmente alla concentrazione delle controparti in singoli settori o regioni. L'evoluzione economica di interi settori o regioni può mettere a repentaglio la solvibilità di un intero gruppo di controparti altrimenti indipendenti tra loro.

I rischi di credito connessi alle attività d'investimento della sezione Tesoreria sul mercato monetario e dei capitali vengono arginati mediante disposizioni d'investimento e prescrizioni sui limiti. Questi ultimi, che si riferiscono a controparti, struttura del rating e gestione dei rischi paese, consentono di effettuare investimenti solamente presso debitori che possiedono un rating e una solvibilità di prim'ordine.

Le prescrizioni o restrizioni d'investimento poggiano su valutazioni di rating accessibili al pubblico, formulate da agenzie di rating riconosciute o da banche abilitate, e vengono costantemente adeguate in caso di variazioni della solvibilità delle controparti. Oltre a essere costantemente monitorato, il rispetto delle disposizioni sui limiti viene verificato prima della conclusione di qualsiasi operazione.

La strategia d'investimento prudente perseguita da PostFinance si riflette nella distribuzione del rating delle immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2013.

Struttura del rating delle immobilizzazioni finanziarie¹

Categoria di rating in %	31.12.2014	31.12.2013
AAA	70	75
AA	19	18
A	9	5
< A	2	2

¹ Comprende investimenti finanziari e di capitale; base: valori nominali.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Attraverso un'ampia diversificazione delle controparti delle immobilizzazioni finanziarie si limita volutamente il rischio di accumulazione. Panoramica delle principali controparti al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2013:

Composizione delle principali controparti¹

mln di CHF	31.12.2014	31.12.2013
Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA, Zurigo	11'965	9'679
Centrale delle banche cantonali svizzere per le obbligazioni fondiarie SA, Zurigo	6'652	4'789
Confederazione Svizzera, Berna	2'819	2'842

¹ Comprende crediti verso istituti finanziari (senza i prestiti coperti) e immobilizzazioni finanziarie; base: valori nominali

La gestione dei rischi paese è assicurata mediante la definizione di limiti applicabili ai diversi portafogli nazionali. Questi limiti favoriscono un'ampia diversificazione degli investimenti finanziari effettuati all'estero. Panoramica delle principali esposizioni per paesi al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2013:

Composizione delle maggiori esposizioni paese¹

mln di CHF	31.12.2014	31.12.2013
Svizzera	41'517	34'058
Francia	5'515	5'960
Germania	3'928	4'584

¹ Comprende crediti verso istituti finanziari (senza i prestiti coperti) e immobilizzazioni finanziarie; base: valori nominali

Nota sui rischi di concentrazione nel settore collaterale

I rischi di concentrazione nel settore collaterale possono derivare da operazioni di repo (investimenti finanziari contro garanzia [collaterale]) e di securities lending (prestiti di titoli contro garanzia). Il collaterale protegge PostFinance dal rischio d'inadempimento della controparte in quanto può essere utilizzato dall'azienda in tale eventualità. Le concentrazioni elevate nel collaterale sono misurate, monitorate e limitate, in quanto perdite significative di valore del collaterale possono generare episodi di insolvenza delle controparti (garanti).

Nota sui rischi di credito derivanti da operazioni ipotecarie e finanziamenti a PMI

Dalle operazioni ipotecarie, proposte da giugno 2008 in collaborazione con Münchener Hypothekenbank eG (MHB), non derivano rischi di credito per PostFinance, poiché questi ultimi vengono interamente assunti dalla banca partner. Dall'autunno del 2009 è in atto una collaborazione con Valiant Bank AG per i finanziamenti alle piccole e medie imprese che ha consentito a PostFinance di sviluppare ulteriormente l'offerta sul mercato retail. Dall'autunno del 2010 PostFinance coopera con Valiant anche per le operazioni ipotecarie per clienti privati. I rischi di credito derivanti da questi due ambiti di cooperazione sono assunti da Valiant.

– Rischi di liquidità

I rischi di liquidità consistono nell'eventualità di non essere in grado di far fronte in tempo utile ai pagamenti attuali e futuri o di non poterli soddisfare integralmente. I rischi di liquidità sono gestiti su un orizzonte temporale a breve, medio e a lungo termine. Vengono creati dei cuscinetti di liquidità che possono essere utilizzati per fronteggiare pagamenti imprevisti. Tali riserve dovrebbero essere utilizzabili anche in situazioni di stress che non permettono più di procurarsi liquidità su un mercato interbancario non garantito.

Per assicurare la liquidità su base giornaliera si definisce la composizione dei cuscinetti di liquidità e si fissa un importo minimo da rispettare. I valori minimi dei cuscinetti di liquidità vengono stabiliti basandosi su uscite di liquidità elevate su un orizzonte temporale di un giorno con probabilità di realizzazione molto limitate.

Per garantire la liquidità sul breve periodo si calcola l'indice normativo di copertura della liquidità, il cosiddetto liquidity coverage ratio (LCR).

Per assicurare la liquidità a medio e a lungo termine si definiscono invece, degli scenari di stress di liquidità che si estendono per almeno tre mesi e che non possono portare a mancanza di liquidità.

Al 31 dicembre 2014 il liquidity coverage ratio era pari al 186% (anno precedente: 247%).

– Rischi valutari

I rischi valutari consistono nell'eventualità che il valore di uno strumento finanziario vari a causa di oscillazioni dei corsi di cambio. Tali rischi possono insorgere per PostFinance nell'ambito del traffico internazionale dei pagamenti, in relazione all'offerta di prodotti in valuta straniera e agli investimenti in moneta estera. PostFinance non è interessata dall'abolizione del corso di cambio minimo con l'euro decisa dalla Banca nazionale svizzera e dalle conseguenti distorsioni sui mercati valutari poiché dispone di una copertura quasi completa per i rischi valutari.

Per tutelarsi dagli effetti delle variazioni dei tassi di mercato delle valute estere o delle variazioni dei tassi di cambio sui valori di mercato e sui ricavi da obbligazioni in valuta estera a reddito fisso, si ricorre a swap sulla valuta, swap sui tassi d'interesse e operazioni a termine in divise.

I rischi valutari vengono misurati a livello del bilancio complessivo mediante l'indice value at risk (VaR). Nella misurazione si prendono in considerazione tutte le operazioni attive e passive che influenzano la bilancia valutaria. Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo.

Al 31 dicembre 2014 il value at risk da rischi valutari ammontava a circa 2 milioni di franchi (valore dell'anno precedente al 1° gennaio 2014 a causa della modifica del metodo di misurazione del rischio: circa 2 milioni).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
12	Organizzazione
13	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
22	Gestione finanziaria
24	Sviluppo aziendale
44	Rapporto sui rischi
49	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52	Struttura del gruppo e degli azionisti
52	Rendiconto regolatorio
52	Struttura del capitale
53	Consiglio di amministrazione
58	Direzione del gruppo
61	Indennità
63	Ufficio di revisione
63	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65	Gruppo
143	La Posta Svizzera SA
151	PostFinance SA

La seguente tabella mostra la bilancia valutaria al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2013.

Strumenti finanziari per valuta (gruppo)		Valute estere						Totale
al 31 dicembre 2014 mln di CHF		CHF	EUR	USD	GBP	Altri		
Attivi								
Effettivi di cassa	1'662	0	152	0	0	0	1'814	
Crediti verso istituti finanziari	41'774	1	132	586	2	48	42'543	
Crediti fruttiferi verso la clientela	695	-	1	0	0	0	696	
Crediti derivanti da forniture e servizi	786	1	255	2	5	73	1'122	
Altri crediti senza ratei e risconti attivi	141	-	-1	0	1	1	142	
Immobilizzazioni finanziarie	68'843	-	2'598	1'136	95	161	72'833	
portafoglio commerciale e derivati	3	-	0	1	1	0	5	
mantenute fino alla scadenza definitiva	52'176	-	2'223	143	-	-	54'542	
disponibili per alienazione	2'978	-	363	992	94	161	4'588	
prestiti	13'686	-	12	-	-	-	13'698	
Capitale di terzi								
Depositi dei clienti (PostFinance)	108'692	0	2'571	783	34	70	112'150	
Altri impegni finanziari	1'716	-	9	13	1	0	1'739	
Debiti derivanti da forniture e servizi	503	0	242	1	1	74	821	
Altri impegni senza ratei e risconti passivi	136	0	3	0	0	-	139	
Strumenti finanziari per valuta (gruppo)								
al 31 dicembre 2013 mln di CHF		CHF	EUR	USD	GBP	Altri	Totale	
Attivi								
Effettivi di cassa	1'931	0	127	0	0	0	2'058	
Crediti verso istituti finanziari	42'830	0	281	1'367	24	26	44'528	
Crediti fruttiferi verso la clientela	541	-	1	0	0	0	542	
Crediti derivanti da forniture e servizi	753	0	191	2	9	77	1'032	
Altri crediti senza ratei e risconti attivi	147	-	3	0	1	1	152	
Immobilizzazioni finanziarie	63'608	-	2'386	316	373	164	66'847	
portafoglio commerciale e derivati	62	-	18	15	0	0	95	
mantenute fino alla scadenza definitiva	48'171	-	2'109	118	-	-	50'398	
disponibili per alienazione	2'954	-	205	183	373	164	3'879	
prestiti	12'421	-	54	-	-	-	12'475	
Capitale di terzi								
Depositi dei clienti (PostFinance)	104'865	0	2'642	40	1'501	38	109'086	
Altri impegni finanziari	1'337	-	0	1	1	1	1'340	
Debiti derivanti da forniture e servizi	505	0	191	0	1	79	776	
Altri impegni senza ratei e risconti passivi	169	-	2	0	0	-	171	

– Altri rischi di mercato

Per individuare ulteriori fonti di introiti PostFinance effettua investimenti in azioni e fondi del portafoglio bancario. Al fine di misurare i rischi di mercato derivanti da queste operazioni, a ciascuna voce vengono assegnati i fattori di rischio che hanno un'influenza sul valore attuale della voce stessa. Tali fattori includono i rischi di oscillazione dei tassi, di valuta e azionari. Per gli investimenti in fondi sono utilizzati inoltre degli indicatori proxy per la misurazione del rischio di credito. La variazione del valore economico viene quindi modellata in funzione della mutazione dei fattori di rischio assegnati.

Gli altri rischi di mercato vengono misurati attraverso l'indice value at risk (VaR). Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo.

Al 31 dicembre 2014 il value at risk da altri rischi di mercato ammontava a 123 milioni di franchi (valore dell'anno precedente al 1° gennaio 2014 a causa della modifica del metodo di misurazione del rischio: 131 milioni).

Per misurare e controllare gli effetti contabili di oscillazioni del valore di mercato è stata fissata una soglia di segnalazione delle perdite che si riferisce alle perdite di valore di mercato accumulate nell'anno civile e aventi ripercussioni sul risultato. Se la perdita di valore di mercato supera la soglia di segnalazione si procede all'attuazione di misure predefinite.

Gestione del rischio operativo presso PostFinance

Definizione

Conformemente alle regole del Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria, i rischi operativi di PostFinance sono definiti come il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezza, da errori di processi, individui o sistemi interni o da eventi esterni. I principi cui attenersi per il trattamento dei rischi operativi presso PostFinance sono contenuti nella politica dei rischi.

Organizzazione

PostFinance pratica una gestione del rischio operativo guidata tecnicamente da un ufficio centrale. Quest'ufficio definisce il processo di gestione dei rischi per l'intera unità e assicura l'identificazione, la vigilanza, il rilevamento e il reporting regolare e tracciabile di tutti i rischi operativi essenziali. Inoltre, l'ufficio centrale mette a disposizione gli ausili e gli strumenti necessari e funge da interfaccia tra i superiori e la Commissione del comitato di direzione Controllo interno (CCD CI), cui compete l'attuazione efficace ed efficiente della gestione del rischio operativo.

Ogni sezione e stato maggiore funge da controller decentrato e indipendente dei rischi operativi e, in qualità di servizio di coordinamento, reperisce le informazioni rilevanti, esegue l'identificazione e la valutazione dei rischi e registra le perdite per la propria unità organizzativa.

Ognuno dei maggiori rischi operativi di PostFinance (2014: sette rischi di maggiore entità) è di competenza di un risk manager operativo decentrato. Quest'ultimo è responsabile della valutazione e sorveglianza regolare del rischio che gli è stato affidato ed è tenuto a presentare un rapporto trimestrale alla CCD CI.

Strumenti

Per la gestione attiva dei rischi operativi PostFinance dispone di una serie di strumenti d'uso nel settore. Da un lato, la raccolta dei dati delle perdite estesa a tutta l'azienda che consente di analizzare le perdite operative sorte in passato, individuarne i punti in comune e, sulla base di questi, adottare misure appropriate; dall'altro, le stime strutturate dei rischi (self risk assessment) che permettono di valutare i potenziali scenari di rischio che in futuro potrebbero costituire un pericolo per PostFinance. L'inventario dei rischi che ne risulta consente alla CCD CI di disporre di una valida panoramica della situazione di rischio complessiva dell'azienda.

Inoltre, le misure decise dalla CCD CI per minimizzare i rischi operativi sono sottoposte a una sorveglianza centralizzata. Gli indicatori d'individuazione precoce dei rischi vengono impiegati soprattutto dagli uffici decentrati per individuare tempestivamente ogni variazione della situazione di rischio.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Reporting

La CCD CI riceve trimestralmente un rapporto aggiornato sui rischi di maggiore entità e adotta all'occorrenza delle misure volte a ridurli. Sulla scorta di tali informazioni, la commissione del Consiglio di amministrazione di PostFinance informa regolarmente il Consiglio di amministrazione della Posta sulla situazione di rischio di PostFinance.

Gestione del capitale PostFinance SA

In relazione agli obblighi di pubblicazione in materia di fondi propri nel settore bancario (Circolare FINMA 2008/22), PostFinance SA presenta il capitale proprio regolatorio al 31 dicembre 2014 nella tabella seguente:

Presentazione del capitale proprio			
mln di CHF	Base ai sensi dell'OfoP	31.12.2014	31.12.2013
Capitale proprio computabile			
Fondi propri di base di qualità primaria (CET1)		5'107	4'882
Capitale integrativo (T2)		177	90
Totale capitale proprio computabile (CET1 + T2)		5'284	4'972
Capitale proprio necessario			
Rischi di credito	Approccio standard internazionale (AS-BRI)	1'714	1'592
Rischi non legati a una controparte	Approccio standard internazionale (AS-BRI)	82	76
Rischi di mercato	Approccio standard dei rischi di mercato	17	25
Rischi operativi	Approccio dell'indicatore di base	218	226
Totale capitale proprio minimo necessario	Ai sensi dell'art. 42 OfoP	2'031	1'919
Cuscinetto di fondi propri 80% (per obiettivo di capitale proprio 14,4%)	Secondo FINMA: margine massimo categoria 2	1'625	1'536
Totale requisiti di capitale (T1 + T2)	Ai sensi dell'art. 45 OfoP	3'656	3'455

Gestione del capitale La Posta Svizzera SA

La Posta punta a una base solida di capitale proprio (capitale azionario interamente liberato e riserve) nel rispetto dell'obiettivo fissato dalla proprietaria di una politica in materia di dividendi efficace nel lungo termine. La sopravvivenza dell'azienda deve essere garantita in ogni momento e i fondi impiegati devono tradursi in ricavi adeguati. A tal proposito alcuni vincoli, tra cui la definizione di un limite massimo di indebitamento netto e l'obbligo di incrementare il valore aziendale tenendo conto dei costi del capitale assicurano nel lungo termine la capacità di agire dell'azienda.

L'indebitamento netto viene misurato in rapporto con l'EBITDA (risultato d'esercizio al lordo delle imposte e degli ammortamenti) e non può superare se non provvisoriamente un valore pari a 1. Con un indebitamento esterno sotto forma di collocamenti privati in essere che è pari attualmente a 1280 milioni di franchi, non solo questo valore target viene rispettato, ma l'indebitamento si mantiene nettamente al di sotto di questa soglia, il che significa che l'azienda può godere di un margine di manovra finanziario. Nel calcolo di tale parametro non si tiene conto dei depositi dei clienti né delle immobilizzazioni finanziarie di PostFinance SA.

Il valore aggiunto aziendale viene calcolato rapportando i ricavi ai costi del capitale impiegato; i costi del capitale, a loro volta, sono determinati dal rapporto tra il capitale proprio e il capitale di terzi. In questo ambito la Posta può vantare valori stabilmente positivi.

La destinazione degli utili continua a orientarsi principalmente alle disposizioni legali in materia e alle esigenze di economia aziendale. In primo piano vi sono una struttura del capitale adeguata e il finanziamento degli investimenti. La Posta è tenuta a versare alla proprietaria l'utile realizzato, al netto degli aumenti delle riserve; in tale ottica si punta a una politica in materia di dividendi efficace nel lungo termine.

33 | Informativa sul fair value

Valori contabili e valori di mercato di strumenti finanziari e altri valori patrimoniali

I valori contabili e i corrispondenti valori di mercato degli attivi e degli impegni finanziari nonché degli altri valori patrimoniali al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2013 sono stati i seguenti:

Valori contabili e valori di mercato di strumenti finanziari e altri valori patrimoniali mln di CHF	31 dicembre 2014		31 dicembre 2013	
	Valore contabile	Valore di mercato	Valore contabile	Valore di mercato
Valori patrimoniali finanziari valutati al valore di mercato				
Immobilizzazioni finanziarie				
Disponibili per alienazione				
Obbligazioni	3'197	3'197	2'980	2'980
Azioni	625	625	654	654
Fondi	766	766	245	245
Valori venali positivi	5	5	95	95
Valori patrimoniali finanziari non valutati al valore di mercato				
Immobilizzazioni finanziarie				
Mantenuti fino alla scadenza definitiva	54'542	57'562	50'398	52'647
Prestito	13'698	14'259	12'475	12'733
Passività finanziarie valutate al valore di mercato				
Altri impegni finanziari				
Valori venali negativi	174	174	20	20
Passività finanziarie non valutate al valore di mercato				
Altri impegni finanziari				
Collocazioni private	1'280	1'341	1'280	1'196
Altri valori patrimoniali non valutati al valore di mercato				
Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	180	221	116	150

I valori contabili degli effettivi di cassa, dei crediti verso istituti finanziari, dei crediti fruttiferi verso la clientela, dei crediti e dei debiti derivanti da forniture e servizi, degli altri crediti e altri impegni senza ratei e risconti, dei depositi dei clienti (PostFinance) e degli altri impegni finanziari corrispondono a una stima adeguata del valore di mercato. Tali strumenti finanziari non sono pertanto presentati nella precedente tabella.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Gerarchia di fair value

Gli strumenti finanziari valutati al valore di mercato (fair value) vengono assegnati alla fine dell'anno a uno dei tre livelli della gerarchia di fair value. Ai fini della classificazione è determinante il parametro assegnato al livello più basso, il quale è importante per determinare il valore di mercato dello strumento finanziario nel suo complesso. Lo stesso principio viene applicato anche per la presentazione di strumenti finanziari non valutati al valore di mercato e di altri valori patrimoniali.

Livello 1 Prezzi quotati su un mercato attivo: la valutazione avviene sulla base dei prezzi quotati sul mercato attivo per gli attivi e gli impegni specifici. È obbligatorio impiegare la quotazione di borsa del giorno della chiusura. Tale quotazione non può essere adattata.

Livello 2 Metodo di valutazione con input di modelli osservabili: le voci che non vengono negoziate su un mercato attivo, ma i cui fair value sono calcolati a partire da attivi e impegni dello stesso genere, negoziati su mercati attivi oppure tramite procedimenti di valutazione, vanno collocate al secondo livello gerarchico. In linea di massima questo metodo impiega come parametri esemplari procedimenti di valutazione riconosciuti e dati di mercato osservabili direttamente o indirettamente. I parametri possibili per l'assegnazione ai fair value del livello 2 sono i prezzi praticati in mercati attivi per attivi e impegni paragonabili a condizioni di mercato normali. I fair value determinati mediante procedimento DCF o per i quali gli input dei modelli si basano su dati di mercato osservabili vengono collocati al livello 2.

Nel procedimento DCF si procede alla stima del valore economico del cash flow previsto per gli attivi o per gli impegni. A tal fine si utilizza un tasso di sconto che corrisponde ai gradi di solvibilità richiesti dal mercato per strumenti analoghi con profili di rischio e di liquidità simili. I tassi di sconto necessari ai fini del calcolo sono determinati mediante modellizzazioni delle curve degli interessi e modelli.

Livello 3 Metodo di valutazione con input di modelli non osservabili: la valutazione avviene sulla base di modelli di valutazione provvisti di parametri significativi specificatamente aziendali e non osservabili sul mercato.

I valori di mercato sono stati calcolati come indicato di seguito.

Calcolo del valore di mercato per immobilizzazioni finanziarie mln di CHF	31 dicembre 2014				31 dicembre 2013			
	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Disponibili per alienazione								
obbligazioni	3'197	2'531	666	–	2'980	501	2'479	–
azioni	625	624	1	–	654	654	–	–
fondi	766	0	766	–	245	47	198	–
Valori di riacquisto positivi	5	–	5	–	95	–	95	–
Mantenuti fino alla scadenza definitiva ¹	57'562	44'065	13'497	–	52'647	41'391	11'256	–
Prestiti ²	14'259	–	14'235	24	12'733	–	12'733	–
Valori di riacquisto negativi								
Collocazioni private	1'341	–	1'341	–	1'196	–	1'196	–
Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie³								
Immob. mantenuti come immobiliz. finanz. in costruzione ³	10	–	–	10	8	–	8	–
	211	–	–	211	142	–	142	–

¹ Le immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva vengono iscritte a bilancio ai costi d'acquisizione mantenuti utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

² I prestiti concessi sono iscritti ai costi ammortizzati. Per quanto riguarda i prestiti a imprese di AutoPostale (106 milioni di franchi, 31.12.2013: 136 milioni) e altri (24 milioni di franchi, 31.12.2013: 12 milioni), i valori di mercato considerati sopra al momento dell'iscrizione al bilancio corrispondono approssimativamente ai valori contabili effettivamente esposti nel bilancio.

³ Iscritti a bilancio ai costi ammortizzati

Tra le azioni «disponibili per alienazione», cinque partecipazioni irrilevanti per la Posta per un importo complessivo di circa un milione di franchi (anno precedente: stesso importo) sono state valutate ai costi di acquisizione. Come nell'anno precedente, al 31 dicembre 2014 questi titoli non sono stati assegnati ad alcun livello.

Il 31 dicembre 2014 sono state eseguite riclassificazioni di immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» all'interno dei livelli della gerarchia di fair value, rispettivamente per 57 milioni di franchi dal livello 1 al livello 2 e per 1630 milioni dal livello 2 al livello 1. Le riclassificazioni tra i singoli livelli, che vengono effettuate sempre alla fine del periodo in esame, riflettono i severi criteri e i parametri applicati nell'anno di esercizio all'atto dell'assegnazione dei livelli. Per poter essere attribuito al livello 1, un titolo deve essere negoziato su un mercato attivo (borsa pubblica) e deve presentare un prezzo quotato al giorno di riferimento e un volume corrispondente per la definizione di un mercato liquido. Nell'anno precedente sono state spostate dal livello 1 al livello 2 immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» per 14 milioni di franchi.

Esperti indipendenti con le dovute conoscenze tecniche hanno realizzato una stima completa del fair value degli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie.

– Immobile: PostParc (immobile in costruzione mantenuto come immobilizzazione finanziaria)
La valutazione al 31 dicembre 2014 è stata eseguita applicando il discounted cashflow method. Il valore di mercato dell'immobile al giorno di riferimento della stima risulta dalla somma dei flussi di pagamento attesi in futuro (inclusi investimenti non ancora effettuati), attualizzata al giorno di riferimento, e non considera eventuali imposte sul passaggio di proprietà, sugli utili da sostanza immobiliare o sul valore aggiunto. Inoltre non sono considerati nel valore di mercato costi o provvigioni che sarebbero dovuti, conformemente al parametro di valutazione, in caso di alienazione dell'immobile.

La determinazione del fair value è stata effettuata sulla base delle seguenti simulazioni:

- locazione dell'immobile a condizioni di mercato
- i costi d'esercizio e di manutenzione considerati nella perizia si basano su valori di riferimento della banca dati del perito
- lo sconto si basa su un tasso d'interesse reale in linea con il rischio del 4,7%, anche in questo caso della banca dati del perito

Il fair value di PostParc al 31 dicembre 2014 si attestava intorno ai 211 milioni di franchi (anno precedente: circa 142 milioni).

– Immobile: Autorimessa Bellinzona (immobile mantenuto come immobilizzazione finanziaria)
La valutazione al 31 dicembre 2014 è stata effettuata utilizzando il metodo del valore di rendimento. Il reddito da locazioni effettivo è stato capitalizzato applicando il tasso riportato di seguito. Il tasso di capitalizzazione applicato considera i costi d'esercizio, di manutenzione e di riparazione attesi. Gli accantonamenti costituiti sono stati dedotti dal valore reddituale calcolato.

La determinazione del fair value è stata effettuata sulla base delle seguenti simulazioni:

- locazione a terzi dell'immobile a condizioni sostenibili
- tasso di capitalizzazione medio: 7,0%

Il fair value dell'Autorimessa Bellinzona al 31 dicembre 2014 era stimato intorno ai 10 milioni di franchi (anno precedente: circa 8 milioni).

Il 31 dicembre 2014 gli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie iscritti fino a tale data al livello 2 sono stati trasferiti al livello 3. Ciò al fine di allinearsi alla prassi in vigore in Svizzera in seguito all'introduzione dell'IFRS 13, in base al quale gli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie sono classificati al livello 3. Le tecniche di valutazione non hanno subito variazioni rispetto all'anno precedente.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

34 I Trasferimenti di attivi finanziari

Nell'ambito delle operazioni pronti contro termine in acquisto, i titoli ricevuti vengono iscritti al bilancio solo se i rischi e i vantaggi sono stati trasferiti. I titoli trasferiti come garanzie in occasione di operazioni pronti contro termine continuano a essere iscritti a bilancio nelle immobilizzazioni finanziarie come anche gli strumenti finanziari prestati per operazioni di concessione di titoli in prestito (securities lending).

Immobilizzazioni finanziarie costituite in pegno in seguito a operazioni pronti contro termine in acquisto nonché in seguito a operazioni pronti contro termine e di concessione di titoli in prestito:

Operazioni pronti contro termine in acquisto, operazioni di prestito di titoli e operazioni pronti contro termine in acquisto			
mln di CHF	Allegato	31.12.2014	31.12.2013
Crediti			
Crediti da depositi in contanti da operazioni pronti contro termine in acquisto	15	1'309	7'150
di cui iscritti nei crediti verso istituti finanziari	15	909	6'850
di cui iscritti nei crediti fruttiferi verso la clientela	15	400	300
Impegni			
Impegni da depositi in contanti da operazioni di concessione di titoli in prestito		-	-
di cui iscritti negli impegni finanziari – altri impegni finanziari		-	-
Impegni da depositi in contanti da operazioni pronti contro termine		-	-
di cui iscritti negli impegni finanziari – altri impegni finanziari		-	-
Copertura tramite titoli			
Titoli propri prestati o titoli messi a disposizione a garanzia di titoli presi in prestito in operazioni di pronti contro termine	18	1'765	-
di cui titoli per i quali è stato concesso il diritto illimitato di rivendita o di costituzione in pegno		1'765	-
di cui iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie – mantenuti fino alla scadenza definitiva		1'754	-
di cui iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie – disponibili per alienazione		11	-
Titoli presi in prestito o titoli ricevuti a garanzia di titoli prestati in operazioni di concessione di titoli in prestito e pronti contro termine in acquisto		-	-
di cui titoli costituiti in pegno o venduti		-	-

35 | Potenziali compensazioni di attività e passività finanziarie

Nell'anno in esame non ha avuto luogo alcuna compensazione. Al 31 dicembre 2014 risp. al 31 dicembre 2013 erano soggette ad accordi di compensazione, ad accordi quadro di compensazione applicabili o ad accordi analoghi le seguenti attività e passività finanziarie:

Attività finanziarie soggette ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi	Attività finanziarie con accordi di compensazione			Possibilità di compensazione non contabilizzate		Attività finanziarie dopo aver considerato le possibilità di compensazione
	Attività finanziarie prima della compensazione (lordo)	Compensazione con passività finanziarie	Attività finanziarie dopo la compensazione (netto)	Passività finanziarie	Garanzie ricevute	
31.12.2014, mln di CHF						
Voci di bilancio						
Valori di riacquisto positivi	5	–	5	–	–	5
Operazioni pronti contro termine in acquisto	1'309	–	1'309	–	–1'309	–
Passività finanziarie soggette ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi	Passività finanziarie con accordi di compensazione			Possibilità di compensazione non contabilizzate		Passività finanziarie dopo aver considerato le possibilità di compensazione
	Passività finanziarie prima della compensazione (lordo)	Compensazione con attività finanziarie	Passività finanziarie dopo la compensazione (netto)	Attività finanziarie	Garanzie fornite	
31.12.2014, mln di CHF						
Voci di bilancio						
Valori di riacquisto negativi	174	–	174	–142	–	32
Concessioni di titoli in prestito e accordi analoghi	1'765	–	1'765	–	–1'765	–
Attività finanziarie soggette ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi	Attività finanziarie con accordi di compensazione			Possibilità di compensazione non contabilizzate		Attività finanziarie dopo aver considerato le possibilità di compensazione
	Attività finanziarie prima della compensazione (lordo)	Compensazione con passività finanziarie	Attività finanziarie dopo la compensazione (netto)	Passività finanziarie	Garanzie ricevute	
31.12.2013, mln di CHF						
Voci di bilancio						
Valori di riacquisto positivi	95	–	95	–28	–	67
Operazioni pronti contro termine in acquisto	7'150	–	7'150	–	–7'150	–
Passività finanziarie soggette ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi	Passività finanziarie con accordi di compensazione			Possibilità di compensazione non contabilizzate		Passività finanziarie dopo aver considerato le possibilità di compensazione
	Passività finanziarie prima della compensazione (lordo)	Compensazione con attività finanziarie	Passività finanziarie dopo la compensazione (netto)	Attività finanziarie	Garanzie fornite	
31.12.2013, mln di CHF						
Voci di bilancio						
Valori di riacquisto negativi	20	–	20	–5	–	15

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6 Attività commerciale
12 Organizzazione
13 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
22 Gestione finanziaria
24 Sviluppo aziendale
44 Rapporto sui rischi
49 Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52 Struttura del gruppo e degli azionisti
52 Rendiconto regolatorio
52 Struttura del capitale
53 Consiglio di amministrazione
58 Direzione del gruppo
61 Indennità
63 Ufficio di revisione
63 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65 Gruppo
143 La Posta Svizzera SA
151 PostFinance SA

36 | Perimetro di consolidamento

Registrazione	Segmento	Società	Sede	Capitale sociale		Partecipazione in %	
				Valuta	in migliaia	al 31.12.2014	al 31.12.2013
Svizzera							
C	7	La Posta Svizzera SA (ex casa madre Posta)	Berna	CHF	1'300'000		
C	1	Presto Presse-Vertriebs AG	Berna	CHF	100	100	100
C	1	Epsilon SA	Lancy	CHF	100	100	100
C	1	PostMail SA	Berna	CHF	100	100	100
C	1	Direct Mail Company AG	Basilea	CHF	420	100	100
C	1	Direct Mail Logistik AG	Basilea	CHF	100	100	100
C	1	IN-Media AG	Basilea	CHF	100	100	100
C	1	Swiss Post International Holding SA	Berna	CHF	63'300	100	100
C	1	Swiss Post International Management SA in liquidazione ¹	Berna	CHF	1'000	–	100
C	1	Prisma Medienservice AG ²	San Gallo	CHF	100	–	100
C	1	Asendia Press D4M AG ³	Kriens	CHF	200	–	–
C	2	Swiss Post Solutions SA	Zurigo	CHF	1'000	100	100
C	2	SwissSign AG	Opfikon	CHF	450	100	100
C	4	Mobility Solutions SA	Berna	CHF	100	100	100
C	4	Mobility Solutions Management SA	Berna	CHF	100	85	85
C	4	PostLogistics SA	Dintikon	CHF	20'000	100	100
C	4	SecurePost SA	Oensingen	CHF	4'000	100	100
C	4	Dispodrom SA en liquidation ⁴	Berna	CHF	2'000	100	100
C	4	IT ServiceHouse AG in liquidazione ⁵	Berna	CHF	100	–	100
C	4	Swiss Post International Logistics SA	Basilea	CHF	1'000	100	100
C	4	Swiss Post SAT Holding SA	Berna	CHF	2'000	100	100
C	5	PostFinance SA	Berna	CHF	2'000'000	100*	100*
C	5	Servizi debitori SA	Berna	CHF	1'000	100	100
C	5	TWINT AG (ex Monexio AG) ⁶	Berna	CHF	10'000	100	–
C	6	AutoPostale Svizzera SA	Berna	CHF	72'000	100*	100*
C	6	PubliBike AG (ex velopass SARL) ⁷	Friburgo	CHF	200	100	100
C	7	Posta Immobili Management e Servizi SA (ex InfraPost SA)	Berna	CHF	1'000	100	100
C	7	Posta Immobili SA	Berna	CHF	100'000	100*	100*
C	1–7	Posta CH SA	Berna	CHF	500'000	100*	100*
E	1	AZ Vertriebs AG	Aarau	CHF	100	25	25
E	1	search.ch AG	Zurigo	CHF	100	25	25
E	1	SCHAZO AG	Sciaffusa	CHF	300	50	50
E	1	Somedia Distribution AG (ex SÜDOSTSCHWEIZ PRESSEVERTRIEB AG)	Coira	CHF	100	35	35
E	1	DMB Direct Mail Biel-Bienne AG	Biel/Bienne	CHF	100	50	50
E	1	Asendia Holding SA	Berna	CHF	100	50	50
E	4	TNT Swiss Post AG	Buchs (AG)	CHF	1'000	50	50
E	5	SIX Interbank Clearing AG	Zurigo	CHF	1'000	25	25
E	6	Sensetalbahn AG	Berna	CHF	2'890	34	34

* Partecipazione detenuta da La Posta Svizzera SA

¹ Liquidata all'11.09.2014

² Fusione in Direct Mail Company AG al 28 maggio 2014 con effetto retroattivo al 1° gennaio 2014

³ Acquisizione di quote (100%) al 30.12.2014; fusione con Direct Mail Company AG al 30.12.2014

⁴ Nuova sede, in precedenza Schlieren

⁵ Liquidata al 18.09.2014

⁶ Costituzione al 7.07.2014; aumento del capitale sociale di 8'000'000 franchi al 12.12.2014

⁷ Trasformazione in società anonima e contemporaneo aumento di capitale di 179'000 franchi al 1° aprile 2014; nuova sede, in precedenza Losanna

Registrazione

C = interamente consolidata

E = metodo dell'equivalenza (equity method)

Segmento

1 = PostMail

2 = Swiss Post Solutions

4 = PostLogistics

5 = PostFinance

6 = AutoPostale

7 = Altri

Registrazione	Segmento	Società	Sede	Capitale sociale		Partecipazione in %	
				Valuta	in migliaia	al 31.12.2014	al 31.12.2013
Belgio							
C	4	Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SA ⁸	Bruxelles	EUR	62	100	–
Germania							
C	2	CF Card Factory GmbH	Hessisch Lichtenau	EUR	500	51	51
C	2	Fortuna Beteiligungs GmbH	Bamberg	EUR	50	100	100
C	2	Swiss Post Solutions GmbH ⁹	Bamberg	EUR	5'000	38,3/60	38,3/60
C	2	Swiss Post Solutions Holding GmbH	Bamberg	EUR	25	100*	100*
C	2	Swiss Post Solutions GmbH	Prien	EUR	1'050	100	100
C	2	Swiss Post Solutions GmbH	Pulsnitz	EUR	100	100	100*
C	2	Swiss Post Solutions Card Systems GmbH ¹⁰	Bamberg	EUR	25	100	–
C	4	Trans-Euro GmbH	Weil am Rhein	EUR	25	100	100
C	4	Zollagentur Imlig GmbH	Rheinfelden Baden	EUR	25	100	100
E	2	eSourceONE GmbH ¹¹	Bamberg	EUR	25	50	50
E	2	MEILLERGHP GmbH	Schwandorf	EUR	280	35	35
E	5	Swiss Euro Clearing Bank GmbH ¹²	Francoforte sul Meno	EUR	30'000	25	25
Francia							
C	2	Swiss Post Solutions SAS (ex Swiss Post Solutions Holding SAS)	Parigi	EUR	1'587	100	100
C	4	Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SAS	Barthelemy	EUR	200	100	100
C	4	Société de Transports Internationaux S.T.I. SARL	Barthelemy	EUR	8	100	100
C	4	SCI S.A.T.	Barthelemy	EUR	1	100	100
C	6	CarPostal France SAS	Saint-Priest	EUR	200	100	100
C	6	CarPostal Bourg-en-Bresse SAS	Bourg-en-Bresse	EUR	190	100	100
C	6	CarPostal Haguenau SAS	Haguenau	EUR	464	100	100
C	6	CarPostal Obernai SAS ¹³	Obernai	EUR	50	–	100
C	6	CarPostal Interurbain SAS	Voreppe	EUR	250	100	100
C	6	CarPostal Mâcon SAS	Mâcon	EUR	300	100	100
C	6	CarPostal Dole SAS	Dole	EUR	300	100	100
C	6	CarPostal Foncière SCI	Saint-Priest	EUR	50	100	100
C	6	CarPostal Villefranche-sur-Saône SAS	Arnas	EUR	150	100	100
C	6	CarPostal Agde SAS	Agde	EUR	250	100	100
C	6	CarPostal Bourgogne Franche-Comté SAS	Mâcon	EUR	300	100	100
C	6	CarPostal Méditerranée SAS	Agde	EUR	420	100	100
C	6	CarPostal Pyrénées SAS ¹³	Saint-Priest	EUR	250	–	100
C	6	Holding Rochette Participations SAS	Montverdun	EUR	400	100	100
C	6	CarPostal Loire SARL (ex Caporin Voyages SARL)	Montverdun	EUR	1'680	100	100
C	6	CarPostal Riviera SAS	Mentone	EUR	200	100	100
C	6	CarPostal Salon de Provence SAS	Salon-de-Provence	EUR	200	100	100

* Partecipazione detenuta da La Posta Svizzera SA

8 Acquisizione di quote (100%) al 24.04.2014

9 Di Swiss Post Solutions GmbH (Bamberga), Swiss Post Solutions Holding GmbH detiene il 38,3% e Fortuna Beteiligungs GmbH un ulteriore 60% delle azioni. Swiss Post Solutions GmbH detiene l'1,7% delle proprie azioni.

10 Costituzione al 17.11.2014

11 Nuova sede, in precedenza Hallstadt

12 Aumento del capitale sociale di 10'000'000 euro (quota della Posta: 25%) al 27.03.2014

13 Fusione in CarPostal France SAS al 30.12.2014

Registrazione

C = interamente consolidata

E = metodo dell'equivalenza (equity method)

Segmento

2 = Swiss Post Solutions

4 = PostLogistics

5 = PostFinance

6 = AutoPostale

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
12	Organizzazione
13	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
22	Gestione finanziaria
24	Sviluppo aziendale
44	Rapporto sui rischi
49	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52	Struttura del gruppo e degli azionisti
52	Rendiconto regolatorio
52	Struttura del capitale
53	Consiglio di amministrazione
58	Direzione del gruppo
61	Indennità
63	Ufficio di revisione
63	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65	Gruppo
143	La Posta Svizzera SA
151	PostFinance SA

Registrazione	Segmento	Società	Sede	Capitale sociale		Partecipazione in %	
				Valuta	in migliaia	al 31.12.2014	al 31.12.2013
Gran Bretagna							
C	2	Swiss Post Solutions Ltd	Richmond	GBP	7'272	100	100
Italia							
C	2	Swiss Post Solutions S.p.A.	Milano	EUR	500	100	100
Irlanda							
C	2	Swiss Post Solutions Ireland Limited (ex FMC Insights Limited)	Cork	EUR	0	100	100
Liechtenstein							
C	6	PostAuto Liechtenstein Anstalt	Vaduz	CHF	1'000	100	100
C	7	Swiss Post Insurance AG ¹⁴	Vaduz	CHF	30'000	100*	100*
E	7	Liechtensteinische Post AG	Schaan	CHF	5'000	25	25
Austria							
C	2	Swiss Post Solutions GmbH ¹⁵	Vienna	EUR	35	-	-
Slovacchia							
C	2	Swiss Post Solutions s.r.o.	Bratislava	EUR	15	100	100
USA							
C	2	Swiss Post Solutions Inc.	New York	USD	45	100	100
C	2	Swiss Post US Holding Inc.	New York	USD	10'100	100	100
Vietnam							
C	2	Swiss Post Solutions Ltd. (ex GHP Far East Co. Ltd) ¹⁶	Ho-Chi-Minh-città	VND	1'821'446	100	86

* Partecipazione detenuta da La Posta Svizzera SA

¹⁴ Nuova sede, in precedenza Vaduz

¹⁵ Trasformazione in una succursale di Swiss Post Solutions SA, Zurigo, con effetto retroattivo al 31.12.2013

¹⁶ Riscatto di partecipazioni di minoranza (14%) al 30.06.2014

Registrazione

C = interamente consolidata

E = metodo dell'equivalenza (equity method)

Segmento

2 = Swiss Post Solutions

6 = AutoPostale

7 = Altri

37 | Variazioni del perimetro di consolidamento

Anno 2014

Swiss Post Solutions GmbH, con sede a Vienna (Austria), è stata trasformata in una succursale di Swiss Post Solutions SA, con sede a Zurigo, con effetto retroattivo al 31 dicembre 2013.

Il 1° aprile 2014 la società friburghese PubliBike SA ha effettuato un aumento del capitale sociale di 179'000 franchi.

Il 24 aprile 2014 Swiss Post SAT Holding SA con sede a Berna ha acquisito la Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SA con sede a Bruxelles (Belgio). Tale acquisizione consente a PostLogistics di rafforzare la sua offerta internazionale e le proprie competenze in materia di sdoganamento. La società S.A.T. SA fornisce i propri servizi in maniera quasi del tutto automatizzata con l'ausilio di un software e non ha pertanto collaboratori in loco.

Dispodrom SA di Berna si trova in liquidazione dal 7 maggio 2014.

Prisma Medienservice AG, con sede a San Gallo, è stata fusa con Direct Mail Company AG, con sede a Basilea, il 28 maggio 2014 con effetto retroattivo al 1° gennaio 2014.

Il 30 giugno 2014 sono state acquisite le partecipazioni di minoranza (14%) di Swiss Post Solutions Ltd con sede a Ho Chi Minh City (Vietnam). Swiss Post Solutions SA, con sede a Zurigo, detiene ora quindi il 100% del capitale azionario di Swiss Post Solutions Ltd.

Le due società bernesi in liquidazione Swiss Post International Management SA e IT ServiceHouse AG sono state liquidate rispettivamente l'11 e il 18 settembre 2014.

Il 12 dicembre 2014 la società bernese TWINT AG ha effettuato un aumento del capitale sociale di 8 milioni di franchi.

Con l'acquisizione della società Asendia Press D4M AG di Kriens da parte di Posta CH SA con sede a Berna effettuata il 30 dicembre 2014, PostMail ha rafforzato le proprie competenze e la propria offerta nel settore della gestione editoriale. Il 30 dicembre 2014 l'azienda Asendia Press D4M AG, che opera in Svizzera e impiega 15 collaboratori, è stata fusa in Direct Mail Company AG con sede a Basilea.

Il 30 dicembre 2014 CarPostal Obernai SAS con sede a Obernai (Francia) e CarPostal Pyrénées SAS con sede a Saint-Priest (Francia) sono state fuse in CarPostal France SAS con sede a Saint-Priest (Francia).

Anno 2013

Il 1° gennaio 2013 Archimbaud Frères SARL e Rochette Nord SARL sono state fuse in Caporin Voyages SARL con sede a Montverdun (Francia).

Il 1° gennaio 2013 Caporin Voyages SARL con sede a Montverdun (Francia) ha effettuato un aumento del capitale sociale pari a 1,1 milioni di euro.

Con l'acquisizione della società Scalaris AG di Opfikon eseguita il 28 febbraio 2013, Swiss Post Solutions SA di Zurigo ha rafforzato il comparto orizzontale del Business Process Outsourcing con soluzioni IT orientate al futuro. Scalaris AG, un'azienda attiva in Svizzera e Germania e con un organico di 90 persone, è stata fusa in Swiss Post Solutions SA con sede a Zurigo il 3 luglio 2013 con effetto retroattivo al 1° aprile 2013.

Il 30 aprile 2013 Swiss Post Solutions SAS con sede a Parigi (Francia) ha operato un aumento del capitale sociale di 32,1 milioni di euro.

Il 6 giugno 2013 Client Vela GmbH con sede a Monaco di Baviera (Germania) è stata fusa in Swiss Post Solutions GmbH, con sede a Bamberg.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

In seguito alla trasformazione della Posta da ente di diritto pubblico della Confederazione in società anonima di diritto speciale, il 26 giugno 2013 hanno avuto luogo con effetto retroattivo al 1° gennaio 2013 gli aumenti del capitale azionario indicati di seguito.

PostFinance SA: circa 2 miliardi di franchi

Posta CH SA: circa 500 milioni di franchi

Posta Immobili SA: circa 100 milioni di franchi

Il 1° settembre 2013 Swiss Post Solutions Ltd, con sede a Richmond, ha acquisito servizi nell'ambito della gestione mailroom e documenti di Pitney Bowes Limited in Gran Bretagna e Pitney Bowes Ireland Limited nella Repubblica d'Irlanda. Grazie a questa acquisizione Swiss Post Solutions consolida la sua presenza sul mercato internazionale. Nell'operazione sono inclusi una base clienti di tutto rispetto, numerosi impianti e tutto il personale.

Il 25 settembre 2013 Direct Mail Company AG di Basilea ha acquisito la società Prisma Medienservice AG con sede a San Gallo, ampliando così le proprie attività nell'ambito del marketing diretto. Prisma Medienservice AG opera nella Svizzera orientale e nell'area confinante dei Grigioni, nel Principato del Liechtenstein e nella regione di Lucerna e occupa 1100 collaboratori e collaboratrici.

IT ServiceHouse AG e Swiss Post International Management SA si trovano in liquidazione, rispettivamente dal 23 aprile e dal 23 luglio 2013.

Attivi e impegni da acquisizioni

Nell'ambito delle acquisizioni delle società del gruppo sono confluiti nel consolidamento i seguenti attivi e impegni quali valori provvisori:

Attivi e impegni da acquisizioni mln di CHF	2014	2013
	Totale fair value ¹	Totale fair value ²
Liquidità	1	2
Crediti derivanti da forniture e servizi e altri crediti	2	25
Scorte	–	2
Immobilizzazioni materiali, immateriali e partecipazioni	0	28
Debiti derivanti da forniture e servizi	0	–5
Accantonamenti e altri impegni	0	–27
Fair value degli attivi netti	3	25
Goodwill	3	28
Liquidità acquisita ³	–1	–2
Pagamenti di prezzi d'acquisto con scadenza posteriore (earn-outs)	–	–10
Deflusso netto di risorse per acquisizioni	5	41

- 1 Composizione: Société d'Affrètement et de Transport S.A.T. SA., Asendia Press D4M AG
2 Composizione: Scalaris AG, Prisma Medienservice AG, settore d'esercizio Pitney Bowes Ltd
3 Composizione: effettivi di cassa e crediti a breve scadenza verso banche

I costi di acquisto per le aziende acquisite nel 2014 ammontano complessivamente a 6 milioni di franchi e sono stati compensati in liquidità.

Il goodwill derivante da queste transazioni consta di attivi non identificabili singolarmente o non definibili in maniera affidabile; essenzialmente si tratta di know how acquisito e sinergie attese all'interno del gruppo. Il goodwill non può essere detratto dalle imposte.

I costi di acquisizione direttamente ascrivibili di meno di 0,1 milioni di franchi sono iscritti nel conto economico alla voce «Altri costi d'esercizio».

Dal momento dell'acquisizione, le società rilevate hanno contribuito con meno di un milione di franchi ai ricavi e al risultato d'esercizio.

Le ripercussioni contabili delle summenzionate acquisizioni sono complessivamente irrilevanti per il conto del gruppo.

Nuove costituzioni e ridenomiazioni di ditte

Anno 2014

Il 6 gennaio 2014 InfraPost SA, con sede a Berna, è stata rinominata Posta Immobili Management e Servizi SA.

Il 1° aprile 2014, contestualmente alla sua trasformazione in società anonima, l'azienda friburghese velopass SARL ha modificato la sua ragione sociale in PubliBike SA.

Il 23 giugno 2014 Caporin Voyages SARL, con sede a Montverdun (Francia), è stata rinominata CarPostal Loire SARL.

Il 18 novembre 2014 la società Monexio AG fondata a Berna il 7 luglio dello stesso anno è stata ribattezzata TWINT AG.

Il 5 settembre 2014 SÜDOSTSCHWEIZ PRESSEVERTRIEB AG con sede a Coira ha adottato la nuova ragione sociale Somedia Distribution AG.

Il 17 novembre 2014 è stata fondata Swiss Post Solutions Card Systems GmbH con sede a Bamberg (Germania).

Anno 2013

Il 1° marzo 2013 FMC Insights Limited con sede a Cork (Repubblica d'Irlanda) è stata rinominata Swiss Post Solutions Ireland Limited, mentre il 6 marzo 2013 Swiss Post Solutions Holding SAS con sede a Parigi (Francia) è diventata Swiss Post Solutions SAS.

Il 29 maggio 2013 è stata fondata CarPostal Riviera SAS con sede a Mentone (Francia).

Il 25 novembre 2013 la società GHP Far East Co. Ltd con sede a Ho Chi Minh City (Vietnam) è stata rinominata Swiss Post Solutions Ltd.

Il 13 dicembre 2013 è stata fondata CarPostal Salon de Provence SAS con sede a Salon-de-Provence (Francia).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6 Attività commerciale
12 Organizzazione
13 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
22 Gestione finanziaria
24 Sviluppo aziendale
44 Rapporto sui rischi
49 Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52 Struttura del gruppo e degli azionisti
52 Rendiconto regolatorio
52 Struttura del capitale
53 Consiglio di amministrazione
58 Direzione del gruppo
61 Indennità
63 Ufficio di revisione
63 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65 Gruppo
143 La Posta Svizzera SA
151 PostFinance SA

38 | Transazioni con aziende e persone vicine

Ai sensi dei principi IFRS, il gruppo Posta intrattiene relazioni con aziende e persone vicine (società del gruppo, società associate e joint venture). In veste di proprietaria della Posta, anche la Confederazione Svizzera è considerata persona vicina all'azienda.

Tutte le transazioni tra la Posta e le aziende e persone a lei vicine avvengono a condizioni di mercato. Nel 2014, la Confederazione Svizzera, quale proprietaria della Posta, ha erogato a quest'ultima 175 milioni di franchi di indennità per il trasporto di passeggeri, come nel 2013.

Le operazioni commerciali tra la Posta e le sue società del gruppo sono state eliminate in seguito al consolidamento e non risultano più nel presente Allegato.

La Posta e le sue società del gruppo Posta hanno effettuato le seguenti transazioni con aziende e persone classificate come vicine pur non appartenendo al gruppo.

Transazioni con aziende e persone vicine mln di CHF	Vendita di merci e servizi		Acquisto di merci e servizi		Crediti e prestiti nei confronti di aziende vicine		Impegni nei confronti di aziende vicine	
	2014	2013	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aziende con gestione comune o su cui sussiste un influsso determinante	437	418	123	140	1'003	648	1'040	761
Confederazione Svizzera	208	205	8	6	109	61	662	404
Swisscom	158	146	58	60	652	357	23	19
Ferrovie Federali Svizzere FFS	67	63	57	74	42	30	355	335
RJAG	1	1	0	0	0	0	0	3
SKYGUIDE	3	3	0	0	200	200	0	0
Società associate e joint venture	133	134	37	42	52	43	12	13
Altre aziende o persone vicine	14	1	4	2	0	0	88¹	143¹

¹ Comprende sostanzialmente depositi dei clienti della Cassa pensioni Posta presso PostFinance

Indennità a membri del management

Nell'anno appena trascorso sono state versate indennità e prestazioni accessorie per 5,2 milioni di franchi (anno precedente: 5,6 milioni) e accreditate prestazioni previdenziali a membri del management (Consiglio di amministrazione e Direzione del gruppo) per circa 0,77 milioni (anno precedente: circa 0,71 milioni). La componente legata al rendimento versata nel 2014 ai membri della Direzione del gruppo si basa sugli obiettivi raggiunti nel 2012 e 2013 ed è stata pari a circa 0,9 milioni di franchi (anno precedente: circa 1,2 milioni). Non sussistono contratti di prestito con membri del Consiglio di amministrazione e della Direzione del gruppo.

39 | Principali tassi di conversione in valute estere

Per convertire in franchi svizzeri le chiusure delle società del gruppo estere, sono stati applicati i seguenti corsi di cambio:

Corsi di cambio Unità		Giorno di riferimento del corso		Corso medio per il periodo con scadenza il	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
1 euro	EUR	1,20	1,23	1,21	1,23
1 dollaro americano	USD	0,99	0,89	0,92	0,93
1 sterlina inglese	GBP	1,54	1,47	1,51	1,45

40 | Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio

Avvenimenti con adeguamenti

Fino all'approvazione del presente conto annuale consolidato 2014 da parte del Consiglio di amministrazione de La Posta Svizzera SA in data 16 marzo 2015, non sono noti avvenimenti che richiedano un adeguamento dei valori contabili degli attivi o dei passivi del gruppo o tali da dover essere dichiarati in questa sede.

Avvenimenti senza adeguamenti

A gennaio 2015 la Banca nazionale svizzera ha abolito il tasso di cambio minimo di 1.20 franchi per un euro e contemporaneamente ha abbassato di 0,5 punti percentuali l'interesse sugli averi in conti giro al di sopra di un determinato importo, portandolo a $-0,75\%$. La fascia di oscillazione del LIBOR a tre mesi, fino a tale data compresa tra $-0,75\%$ e $-0,25\%$, è stata ulteriormente spostata verso il basso, attestandosi tra $-1,25\%$ e $+0,25\%$.

All'interno del gruppo Posta le misure decise dalla Banca nazionale svizzera si ripercuotono soprattutto su PostFinance SA. Dal 22 gennaio 2015 l'istituto finanziario paga infatti degli interessi negativi su una parte della disponibilità in conto giro detenuta presso la BNS, il che si rifletterà sul risultato dell'esercizio corrente 2015. L'azienda mette costantemente in atto dei provvedimenti al fine di minimizzare tali effetti negativi.

Le società estere del gruppo Posta con valuta funzionale contribuiscono ai ricavi d'esercizio. L'effetto su questi ultimi nel conto del gruppo calcolato al 31 dicembre 2014 è sostanzialmente irrilevante. In linea di massima si può affermare che anche in futuro i rischi legati al cambio verranno sistematicamente arginati. Inoltre la presenza di un hedging naturale all'interno del gruppo contribuisce a far sì che non si prevedano effetti valutari significativi.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Rapporto dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale de La Posta Svizzera SA, Berna

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale consolidato

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale consolidato de La Posta Svizzera SA presentato alle pagine da 66 a 140 del Rapporto finanziario, costituito da conto economico, prospetto di conto economico complessivo, bilancio, variazione del capitale proprio, conto del flusso di denaro e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale consolidato in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e alle disposizioni legali. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un sistema di controllo interno relativamente all'allestimento di un conto annuale consolidato che sia esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale consolidato, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale consolidato in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione nonché agli International Standards on Auditing, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale consolidato sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte a ottenere elementi probativi per i valori e le altre informazioni contenuti nel conto annuale consolidato. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende una valutazione dei rischi che il conto annuale consolidato contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del sistema di controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale consolidato, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento del conto annuale consolidato, dell'attendibilità delle valutazioni eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale consolidato nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la presente nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e alla legge svizzera.

Relazione in base ad altre disposizioni legali

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale secondo la Legge sui revisori (LSR) e all'indipendenza (art. 728 CO), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Conformemente all'articolo 728a capoverso 1 cifra 3 CO e allo Standard svizzero di revisione 890 confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto annuale consolidato concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale consolidato.

KPMG SA

Orlando Lanfranchi
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Stefan Andres
Perito revisore abilitato

Gümligen-Berna, 16 marzo 2015

Chiusura annuale La Posta Svizzera SA

Il conto annuale de La Posta Svizzera SA in veste di società madre del gruppo Posta viene stilato in conformità alle leggi svizzere → [pag. 144](#)

Conto economico	144
Bilancio	145
Allegato	146
1 Basi di allestimento dei conti	146
2 Gestione del rischio	146
3 Spiegazioni	146
Richiesta di destinazione degli utili	148
Rapporto dell'Ufficio di revisione	149

Conto economico

La Posta Svizzera SA | Conto economico

mln di CHF	2014	2013
Ricavi		
Ricavi derivanti da forniture e servizi	78	22
Totale ricavi d'esercizio	78	22
Costi		
Costi per il personale	-4	-4
Altri costi d'esercizio	-31	-39
Ammortamenti	-67	-67
Totale costi d'esercizio	-102	-110
Ricavi da partecipazioni	245	204
Ricavi finanziari	70	65
Oneri finanziari	-41	-137
Totale risultato finanziario	274	132
Utile al lordo delle imposte	250	44
Imposte sull'utile	5	-4
Utile al netto delle imposte	255	40

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
12	Organizzazione
13	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
22	Gestione finanziaria
24	Sviluppo aziendale
44	Rapporto sui rischi
49	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52	Struttura del gruppo e degli azionisti
52	Rendiconto regolatorio
52	Struttura del capitale
53	Consiglio di amministrazione
58	Direzione del gruppo
61	Indennità
63	Ufficio di revisione
63	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65	Gruppo
143	La Posta Svizzera SA
151	PostFinance SA

Bilancio

La Posta Svizzera SA | Bilancio

mln di CHF	31.12.2014	31.12.2013
Attivi		
Attivo circolante		
Liquidità	604	508
Crediti derivanti da forniture e servizi		
nei confronti di società del gruppo	1'359	1'386
Altri crediti		
nei confronti di terzi	0	1
nei confronti di società del gruppo	38	41
Totale attivo circolante	2'001	1'936
Attivo immobilizzato		
Partecipazioni	7'989	7'898
Immobilizzazioni finanziarie		
prestiti a società del gruppo	820	843
altre immobilizzazioni finanziarie	23	12
Immobilizzazioni immateriali	867	933
Totale attivo immobilizzato	9'699	9'686
Totale attivi	11'700	11'622
Passivi		
Capitale di terzi		
Debiti derivanti da forniture e servizi		
nei confronti di terzi	3	4
nei confronti di società del gruppo	127	99
Impegni finanziari a breve termine		
nei confronti di società del gruppo	44	-
Ratei e risconti passivi		
nei confronti di terzi	4	3
Impegni finanziari a lungo termine		
nei confronti di terzi	1'280	1'280
nei confronti di società del gruppo	-	62
Accantonamenti	2	9
Totale capitale di terzi	1'460	1'457
Capitale proprio		
Capitale azionario	1'300	1'300
Riserve legali		
riserva generale da apporti di capitale	8'685	8'825
Utile di bilancio		
utile d'esercizio	255	40
Totale capitale proprio	10'240	10'165
Totale passivi	11'700	11'622

Allegato

1 | Basi di allestimento dei conti

Il conto annuale de La Posta Svizzera SA è stato stilato in conformità alle disposizioni della legge svizzera e in particolare della norma concernente la contabilità commerciale e le società anonime.

Il 26 giugno 2013 la Posta è stata trasformata da ente autonomo di diritto pubblico in società anonima di diritto speciale con effetto retroattivo al 1° gennaio 2013. Il nuovo assetto giuridico è una conseguenza della revisione della legislazione postale decisa dal Parlamento nel 2010.

2 | Gestione del rischio

La Posta Svizzera SA è interamente integrata nel processo di valutazione del rischio del gruppo Posta. Tale processo tiene conto del tipo e dell'entità delle attività commerciali svolte dalla Posta e degli specifici rischi a cui essa è esposta. Per dettagli in merito si rimanda al punto 32 dell'allegato al conto annuale consolidato «Gestione del rischio».

Conformemente all'articolo 728a capoverso 1 numero 3 del Codice delle obbligazioni svizzero, l'ufficio di revisione esterno verifica l'esistenza del sistema di controllo interno (SCI) nell'ambito della revisione ordinaria.

3 | Spiegazioni

Obbligazione di prestito

La Posta Svizzera SA ha in essere diversi collocamenti privati per un ammontare complessivo di 1280 milioni di franchi. Tali fondi sono stati raccolti sul mercato dei capitali presso grandi investitori privati e istituzionali, per la maggior parte nazionali, mediante in totale undici tranche con scadenza tra il 2018 e il 2032 e una durata residua media di circa nove anni. Il tasso d'interesse medio di tale collocamento privato è pari allo 0,83%.

Impegni eventuali

Al 31 dicembre 2014 sussistevano fideiussioni e garanzie per 18 milioni di franchi circa (anno precedente: 16 milioni).

Nell'ambito dell'imposizione di gruppo ai fini dell'imposta sul valore aggiunto è prevista la seguente responsabilità: è solidalmente responsabile con il contribuente ogni persona o società di persone appartenente a un gruppo d'imposizione, per tutte le imposte dovute dal gruppo (IVA).

Al 31 dicembre 2014, analogamente all'anno precedente, sussistevano lettere di patronage emesse da La Posta Svizzera SA nei confronti di terzi.

Partecipazioni

Per maggiori informazioni in merito si rimanda al punto 36 dell'allegato al conto annuale consolidato «Perimetro di consolidamento». Le partecipazioni a società affiliate detenute direttamente da La Posta Svizzera SA sono iscritte a bilancio ai costi d'acquisizione dedotte le rettifiche di valore necessarie. Le rettifiche di valore sono iscritte a bilancio negli oneri finanziari.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Impegni verso istituti di previdenza

Gli impegni nei confronti della Cassa pensioni Posta al 31 dicembre 2014 ammontavano a circa 50'000 franchi (anno precedente: 50'000 franchi).

Capitale azionario e riserve generali risultanti da apporti di capitale

La Confederazione Svizzera ha dotato La Posta Svizzera SA di un capitale azionario pari a 1300 milioni di franchi. Attualmente le riserve generali da apporto di capitale non sono autorizzate dall'Amministrazione federale delle contribuzioni.

Richiesta di destinazione degli utili

Il Consiglio di amministrazione de La Posta Svizzera SA chiede all'Assemblea generale del 28 aprile 2015 di distribuire utili per 200 milioni di franchi.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Rapporto dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale de La Posta Svizzera SA, Berna

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale de La Posta Svizzera SA presentato alle pagine da 144 a 148 del rapporto finanziario, costituito da conto economico, bilancio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alla legge e allo statuto. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un sistema di controllo interno relativamente all'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte a ottenere elementi probativi per i valori e le altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende una valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del sistema di controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento del conto annuale, dell'attendibilità delle valutazioni eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente ed adeguata per la presente nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Relazione in base ad altre disposizioni legali

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale secondo la Legge sui revisori (LSR) e all'indipendenza (art. 728 CO), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Conformemente all'articolo 728a capoverso 1 cifra 3 CO e allo Standard svizzero di revisione 890 confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto annuale concepito secondo le direttive del Consiglio di amministrazione.

Confermiamo inoltre che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

KPMG SA

Orlando Lanfranchi
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Stefan Andres
Perito revisore abilitato

Gümligen-Berna, 16 marzo 2015

Chiusura annuale di PostFinance

PostFinance SA riferisce al gruppo secondo le direttive IFRS (International Financial Reporting Standards) e stila il bilancio secondo le Direttive contabili per le banche (DAC), indicate negli art. 23–27 OBCR (circolare FINMA 2008/2 «Direttive contabili – banche»).

Riconciliazione	152
Conto annuale statutario di PostFinance SA	153
Bilancio	154
Conto economico	156
Conto del flusso di denaro	157
Destinazione degli utili	158
Spiegazione sul conto annuale	159
1 Spiegazioni sull'attività commerciale e sull'organico	159
2 Principi contabili e di valutazione	159
3 Gestione del rischio	164
4 Presentazione del capitale proprio	168
Informazioni sul bilancio	169
5 Panoramica sulle coperture di prestiti e operazioni fuori bilancio	169
6 Immobilizzazioni finanziarie e partecipazioni	170
7 Dati relativi alle partecipazioni rilevanti	170
8 Schema degli investimenti	171
9 Altri attivi e passivi	171
10 Attivi costituiti in pegno o ceduti e attivi con riserva di proprietà	172
11 Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza	172
12 Rettifiche di valore e accantonamenti e riserve per rischi bancari generali	174
13 Capitale sociale	174
14 Prospetto del capitale proprio	175
15 Struttura delle scadenze dell'attivo circolante e del capitale di terzi	175
16 Crediti e impegni nei confronti di società associate e crediti a organi	176
17 Bilancio suddiviso tra Svizzera ed estero	177
18 Attivi suddivisi per paesi / gruppi di paesi	177
19 Bilancio per valute	178
Informazioni sulle operazioni fuori bilancio	179
20 Strumenti finanziari derivati aperti	179
Informazioni sul conto economico	179
21 Risultato da operazioni commerciali	179
22 Costi per il personale	179
23 Spese materiali	180
24 Ricavi straordinari e costi straordinari	180
25 Imposte	180
Relazione dell'Ufficio di revisione	181

Riconciliazione

PostFinance SA riferisce al gruppo secondo le direttive IFRS (International Financial Reporting Standards) e stila il bilancio secondo le Direttive contabili per le banche (DAC), indicate negli art. 23–27 OBCR (circolare FINMA 2008/2 «Direttive contabili – banche»). La tabella che segue mostra le differenze fra le due modalità di allestimento dei conti e trasferisce l'utile di esercizio secondo gli IFRS nella chiusura secondo le DAC.

PostFinance SA Riconciliazione del risultato		2014	2013
mln di CHF			
Risultato d'esercizio (EBIT) del segmento PostFinance secondo gli IFRS al lordo di commissioni e compensazione dei costi netti		382	588
Tasse di gestione e di licenza / proventi dalla compensazione dei costi netti		90	129
Risultato d'esercizio del segmento PostFinance secondo gli IFRS al netto di commissioni e compensazione dei costi netti		472	717
Risultato delle società associate		1	1
Ricavi d'esercizio delle società affiliate		3	2
Risultato finanziario		-3	136
Risultato aziendale (EBT)		473	856
Imposte sull'utile		-97	442
Utile d'esercizio PostFinance SA e rapporto al gruppo secondo gli IFRS		376	1'298
Proventi da interessi e sconti	Ammortamento su immobilizzazioni finanziarie rivalutate fino alla scadenza definitiva	-78	-88
Diverse voci del conto economico	Immobilizzazioni finanziarie secondo le DAC, principio del valore più basso	20	1
Risultato da operazioni commerciali	Risultato realizzato da vendite (anticipate)	-20	-25
Costi per il personale	Differenze di valutazione tra IAS 19 e Swiss GAAP RPC 16	15	-45
Ammortamenti sull'attivo immobilizzato	Immobili rivalutati	-4	-4
	Rettifiche di valore individuale in seguito al calo del valore di mercato	-1	-11
	Goodwill	-200	-200
Ricavi straordinari	Utile vendita partecipazione Posta Immobili SA	-	-145
Imposte	Oneri fiscali / gettito fiscale latenti secondo gli IFRS	59	-516
Utile d'esercizio di PostFinance SA secondo le DAC		167	265

Le principali voci della riconciliazione del risultato al segmento PostFinance secondo gli IFRS possono essere presentate come segue:

- il goodwill attivato nell'ambito della trasformazione è ammortizzato per un importo di 200 milioni di franchi all'anno
- la Posta presenta i propri segmenti secondo gli IFRS sulla base del risultato operativo al lordo delle tasse di gestione e di licenza nonché della compensazione dei costi netti; per questo motivo, nella riconciliazione del risultato al risultato d'esercizio vengono computati 90 milioni di franchi

Conto annuale statutario di PostFinance SA

PostFinance pubblica una propria chiusura annuale in conformità alle Direttive contabili per le banche (DAC), indicate negli art. 23–27 OBCR, Circolare FINMA 2008/2 «Direttive contabili – banche»).

La chiusura statutaria registra un utile al netto delle imposte di 167 milioni di franchi. Nel 2014 il totale di bilancio è salito a 120 miliardi di franchi. Con una quota di capitale del 20,8% PostFinance supera nettamente i requisiti minimi di capitale previsti dalle disposizioni di Basilea 3.

Bilancio**PostFinance SA** | Bilancio secondo le direttive DAC

min di CHF	Spiegazione	31.12.2014	31.12.2013
Attivi			
Liquidità		41'746	39'114
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario		–	–
Crediti verso banche		4'858	9'933
Crediti verso clienti	5	11'139	9'894
Crediti ipotecari	5	0	1
Portafogli titoli e metalli preziosi		–	–
Immobilizzazioni finanziarie	6, 20	59'196	54'454
Partecipazioni	6, 8	48	14
Immobilizzazioni materiali	8	1'027	954
Valori immateriali	8	1'600	1'800
Ratei e risconti		682	720
Altri attivi	9	150	134
Totale attivi		120'446	117'018
Totale dei crediti postergati		–	–
Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate		1'590	2'019
Passivi			
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario		–	–
Impegni verso banche		2'788	2'380
Impegni verso clienti sotto forma di risparmio e investimenti		43'241	42'585
Altri impegni verso clienti		66'870	64'534
Obbligazioni di cassa		155	161
Prestiti e mutui fondiari		–	–
Ratei e risconti		122	173
Altri passivi	9	207	137
Rettifiche di valore e accantonamenti	12	189	101
Riserve per rischi bancari generali	12	–	–
Capitale sociale	13	2'000	2'000
Riserva legale generale	14	4'682	4'682
di cui riserva da apporti di capitale		4'682	4'682
Altre riserve		–	–
Riporto utile		25	–
Utile d'esercizio		167	265
Totale passivi		120'446	117'018
Totale degli impegni postergati		–	–
Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate		693	529

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

PostFinance SA | Attività fuori bilancio

mln di CHF	31.12.2014	31.12.2013
Impegni eventuali	–	–
Promesse irrevocabili	656	641
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	–	–
Crediti d'impegno	–	–
Strumenti finanziari derivati: valori di riacquisto positivi	5	96
Strumenti finanziari derivati: valori di riacquisto negativi	174	20
Strumenti finanziari derivati volume contrattuale	6'382	5'304
Operazioni fiduciarie	–	–

Conto economico**PostFinance SA** | Conto economico secondo le direttive DAC

mln di CHF	Spiegazione	2014	2013
Ricavi e costi dall'attività bancaria ordinaria			
Proventi da interessi e sconti		220	222
Proventi da interessi e dividendi da portafogli commerciali		–	–
Proventi da interessi e dividendi da immobilizzazioni finanziarie		943	995
Costi degli interessi		–198	–283
Risultato da operazioni sugli interessi		965	934
Proventi dalle commissioni su operazioni di credito		94	93
Proventi dalle commissioni su titoli e investimenti		42	37
Proventi da commissioni su altri servizi		630	620
Costi delle commissioni		–591	–592
Risultato da operazioni su commissioni e servizi		175	158
Risultato da operazioni commerciali	21	166	158
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		37	15
Ricavi da partecipazioni		1	1
Risultato da immobili		55	52
Altri ricavi ordinari		120	163
Altri costi ordinari		–13	–6
Altri risultati ordinari		200	225
Ricavi d'esercizio		1'506	1'475
Costi per il personale	22	–458	–471
Spese materiali	23	–509	–470
Costi d'esercizio		–967	–941
Utile lordo		539	534
Utile d'esercizio			
Utile lordo		539	534
Ammortamenti sull'attivo immobilizzato		–237	–245
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite		–99	–16
Utile d'esercizio (risultato intermedio)		203	273
Ricavi straordinari	24	7	71
Costi straordinari	24	–	–
Imposte	25	–43	–79
Utile d'esercizio		167	265

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
12	Organizzazione
13	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
22	Gestione finanziaria
24	Sviluppo aziendale
44	Rapporto sui rischi
49	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52	Struttura del gruppo e degli azionisti
52	Rendiconto regolatorio
52	Struttura del capitale
53	Consiglio di amministrazione
58	Direzione del gruppo
61	Indennità
63	Ufficio di revisione
63	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65	Gruppo
143	La Posta Svizzera SA
151	PostFinance SA

Conto del flusso di denaro

PostFinance SA Conto del flusso di denaro secondo le direttive DAC	Provenienza delle risorse finanziarie 2014	Destinazione delle risorse finanziarie 2014	Provenienza delle risorse finanziarie 2013	Destinazione delle risorse finanziarie 2013
mln di CHF				
Flusso di denaro dal risultato operativo (autofinanziamento)				
Utile d'esercizio	167	-	265	-
Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	237	-	245	-
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	2	-	-	4
Variazioni delle rettifiche di valore per rischi d'inadempimento e perdite	87	-	-	57
Ratei e risconti attivi	39	-	63	-
Ratei e risconti passivi	-	51	68	-
Altre posizioni ¹	78	-	88	-
Dividendo anno precedente	-	240	-	-
Saldo	319	-	668	-
Flusso di denaro risultante dalle transazioni sul capitale proprio				
Capitale azionario ²	-	-	-	-
Aggio ²	-	-	-	-
Saldo	-	-	-	-
Flusso di denaro risultante dai cambiamenti negli attivi immobilizzati				
Partecipazioni	-	34	284	-
Immobili	-	89	-	85
Altre immobilizzazioni materiali	-	21	-	24
Valori immateriali	-	-	-	-
Saldo	-	144	175	-
Flusso di denaro risultante dall'attività bancaria				
Impegni verso banche	408	-	-	4'313
Impegni risultanti dai depositi dei clienti	2'992	-	2'810	-
Obbligazioni di cassa	-	5	-	35
Valori di riacquisto negativi di strumenti finanziari derivati	153	-	-	21
Altri impegni	-	84	27	-
Crediti verso banche	5'075	-	-	5'242
Crediti verso clienti	-	1'246	-	1'409
Crediti ipotecari	-	-	-	0
Valori di riacquisto positivi di strumenti finanziari derivati	91	-	-	1
Immobilizzazioni finanziarie	-	4'820	1'570	-
Altri crediti	-	107	25	-
Saldo	2'457	-	-	6'589
Liquidità				
Fondi liquidità	-	2'632	5'746	-
Saldo	-	2'632	5'746	-
Totale	2'776	2'776	6'589	6'589

¹ Ammortamento lineare della rivalutazione di immobilizzazioni finanziarie contabilizzata nel bilancio d'apertura chiuso al 1° gennaio 2013

² Poiché la dotazione di capitale proprio è già contenuta nel bilancio d'apertura al 1° gennaio 2013, la procedura di liberazione delle azioni non figura nel conto del flusso di denaro.

PostFinance SA | Attestazione di liquidità

mln di CHF

Liquidità al 31.12.2013	39'114
Liquidità al 31.12.2014	41'746
Aumento della liquidità nel 2014	2'632
Liquidità all'1.01.2013	44'860
Liquidità al 31.12.2013	39'114
Diminuzione della liquidità nel 2013	5'746

Destinazione degli utili**PostFinance SA** | Utile di bilancio

mln di CHF

	31.12.2014	31.12.2013
Utile d'esercizio	167	265
Ripporto utile	25	-
Totale utile di bilancio	192	265

Il Consiglio di amministrazione di PostFinance SA proporrà all'Assemblea generale del 27 marzo 2015 di destinare gli utili come indicato di seguito.

PostFinance SA | Destinazione degli utili

mln di CHF

	31.12.2014	31.12.2013
Assegnazione ad altre riserve	-	-
Distribuzione dei dividendi	192	240
Ripporto utile sul nuovo conto	-	25
Totale utile di bilancio	192	265

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE	CHIUSURA ANNUALE
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione
		65	Gruppo
		143	La Posta Svizzera SA
		151	PostFinance SA

Spiegazione sul conto annuale

1 | Spiegazioni sull'attività commerciale e sull'organico

PostFinance è uno dei principali istituti finanziari in Svizzera e, con 996 milioni di transazioni legate al traffico dei pagamenti, è leader sul mercato elvetico. Ben 2,9 milioni di clienti si affidano con fiducia a PostFinance. Nel 2014 l'azienda ha registrato un afflusso di nuovi capitali pari a 2,8 miliardi di franchi. Nell'anno in esame PostFinance occupava 3956 collaboratori e collaboratrici, per un totale di 3454 impieghi a tempo pieno. PostFinance ha chiuso l'anno di esercizio con un totale di bilancio di 120 miliardi di franchi e un utile d'esercizio di 167 milioni (entrambi calcolati secondo le Direttive contabili per le banche (DAC), indicate negli art. 23–27 OBCR, Circolare FINMA 2008/2).

Risultato da operazioni sugli interessi

Le operazioni su interessi differenziati costituiscono la principale fonte d'introiti per PostFinance. Le entrate provengono principalmente dai settori di mercato Pagamenti e Risparmio. Una parte meno importante del risultato è invece conseguita da PostFinance con i prodotti d'investimento e di previdenza.

Operazioni su commissioni e servizi

I risultati conseguiti da PostFinance nelle operazioni su commissioni e servizi sono sostanzialmente ascrivibili alle transazioni legate al traffico dei pagamenti, alla gestione dei conti e alle indennità corrisposte da società partner. I ricavi supplementari conseguiti grazie ai maggiori quantitativi di vendita e al più intenso utilizzo dei prodotti hanno compensato le perdite sul ricavato, dovute al calo delle transazioni allo sportello negli uffici postali. Poiché la Legge sulle poste vieta a PostFinance di concedere crediti e ipoteche, l'istituto finanziario si avvale della collaborazione di società partner in Svizzera e all'estero per poter offrire ai propri clienti una gamma completa di prodotti. I ricavi risultanti da queste collaborazioni confluiscono nel risultato da operazioni su commissioni (proventi dalle commissioni). I rischi d'inadempimento sono a carico delle banche partner.

Trading

PostFinance totalizza gran parte del proprio risultato commerciale in attività svolte per conto dei propri clienti. La parte principale di questa posizione è costituita dai risultati delle operazioni in valuta. Le operazioni in proprio hanno invece un'importanza secondaria.

2 | Principi contabili e di valutazione

Principi generali

I principi applicati per la tenuta della contabilità, per l'iscrizione in bilancio e per la valutazione si basano sulle disposizioni del Codice delle obbligazioni e della Legge sulle banche (con relativa ordinanza), sulle disposizioni statutarie e sulle direttive dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Il bilancio separato combinato, allestito secondo il principio di true and fair view, fornisce un quadro corrispondente all'effettiva situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale dell'azienda, in ottemperanza alle prescrizioni sull'allestimento dei conti per banche e commercianti di valori mobiliari.

Conversione delle valute estere

Le posizioni di bilancio in valuta estera sono convertite al rispettivo corso dei cambi valido alla fine dell'anno. Gli eventuali utili o le eventuali perdite di cambio sono contabilizzati con effetto sul risultato. I costi e i ricavi sono convertiti al corso del giorno determinante.

Corsi del giorno di riferimento		
	31.12.2014	31.12.2013
EUR	1,2028	1,2265
USD	0,9892	0,8901
GBP	1,5392	1,4714

Compensazione

Salvo nei casi riportati di seguito, non viene effettuata in linea di massima alcuna compensazione. Si procede a una compensazione tra crediti e impegni se sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni: tali crediti e impegni derivano da operazioni dello stesso genere con la stessa controparte, con la stessa scadenza o una scadenza anteriore del credito, sono espressi nella stessa valuta e non possono comportare alcun rischio di controparte. Eventuali valori di riacquisto positivi e negativi con la stessa controparte vengono compensati esclusivamente in presenza di accordi bilaterali giuridicamente riconosciuti e applicabili.

Iscrizione in bilancio secondo il principio della data di chiusura / della data di adempimento

Le operazioni di compravendita di titoli sono contabilizzate in linea di principio alla data di chiusura. Le operazioni in valuta e le operazioni del mercato monetario concluse comportano un'iscrizione a bilancio alla data di adempimento (data di valuta). Fino alla data di adempimento, le operazioni in valuta sono iscritte a bilancio sotto le voci «Altri attivi» o «Altri passivi» al rispettivo valore di riacquisto.

Principi generale di valutazione

Le posizioni dettagliate che figurano in una posizione di bilancio sono valutate in linea di massima individualmente (valutazione individuale).

Liquidità, crediti risultanti da titoli del mercato monetario, crediti verso banche

L'iscrizione in bilancio è effettuata in base al valore nominale o al valore d'acquisto al netto delle singole rettifiche di valore per i crediti a rischio. Il deprezzamento è determinato in base alla differenza tra il valore contabile del credito e l'importo prevedibilmente recuperabile, tenendo conto del rischio di controparte e dei ricavi netti risultanti dalla realizzazione di eventuali garanzie. Gli eventuali aggi o disaggi di crediti verso banche vengono delimitati temporalmente sulla loro durata. Le uscite di liquidità derivanti da operazioni pronti contro termine in acquisto sono iscritte come crediti nei confronti di banche. Le immobilizzazioni finanziarie ottenute in garanzia con l'operazione non sono generalmente iscritte a bilancio. I proventi da interessi delle operazioni pronti contro termine in acquisto sono contabilizzati secondo il criterio della competenza. Nel caso dei crediti risultanti da titoli del mercato monetario, mantenuti fino alla relativa scadenza, lo sconto non ancora maturato è contabilizzato sulla durata residua.

Prestiti (crediti verso clienti e crediti ipotecari)

L'iscrizione in bilancio avviene in base al valore nominale o al valore d'acquisto al netto delle singole rettifiche di valore per i crediti a rischio. Il deprezzamento è determinato in base alla differenza tra il valore contabile del credito e l'importo prevedibilmente recuperabile, tenendo conto del rischio di controparte e dei ricavi netti risultanti dalla realizzazione di eventuali garanzie. I prestiti sono classificati come «a rischio» al più tardi nel momento in cui i termini di pagamento per il capitale e/o per gli interessi concordati contrattualmente sono scaduti da oltre 90 giorni. Gli interessi scoperti da più di 90 giorni sono considerati in mora.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE	CHIUSURA ANNUALE
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione
		65	Gruppo
		143	La Posta Svizzera SA
		151	PostFinance SA

Gli interessi in mora il cui incasso è a rischio non vengono più riscossi: se la possibilità di recuperare gli interessi è talmente dubbia che la loro delimitazione non è più ritenuta opportuna, i prestiti vengono registrati come infruttiferi. Nel caso in cui un credito o parte dello stesso sia classificato come non recuperabile oppure in caso di rinuncia a un credito, il credito in questione viene azzerato addebitandolo alla relativa rettifica di valore (cfr. anche la sezione «Rettifiche di valore»).

Operazioni di prestito di titoli (operazioni di securities lending e borrowing)

Le operazioni di prestito di titoli sono registrate al valore del deposito in contanti ricevuto o versato, inclusi gli interessi maturati. I titoli presi in prestito o ricevuti come garanzia sono iscritti in bilancio soltanto dopo che PostFinance ha verificato i diritti contrattuali previsti da tali titoli. I titoli concessi in prestito o forniti come garanzia continuano a essere iscritti in bilancio finché PostFinance non perde i diritti contrattuali connessi con i titoli in questione. I valori di mercato dei titoli concessi oppure ottenuti in prestito vengono monitorati quotidianamente, in modo da fornire o esigere all'occorrenza ulteriori garanzie. La copertura tramite titoli delle operazioni pronti contro termine in acquisto e delle operazioni di concessione di titoli in prestito avviene giornalmente ai valori di mercato attuali. Le commissioni incassate o pagate per un'operazione di prestito di titoli o di pronti contro termine sono iscritte come risultato da operazioni su commissioni e servizi.

Portafoglio titoli

Il portafoglio titoli, acquisito con l'obiettivo di ottenere utili a breve termine sfruttando in modo mirato le variazioni dei prezzi di mercato, è valutato al valore di mercato (fair value). Gli utili e le perdite realizzati e non realizzati con tale portafoglio commerciale sono iscritti a bilancio sotto la voce «Risultato commerciale». I proventi da interessi e dividendi maturati nel portafoglio commerciale sono registrati sotto la voce «Risultato da operazioni sugli interessi». Qualora il fair value non fosse eccezionalmente disponibile, la valutazione e l'iscrizione in bilancio sono effettuate secondo il principio del valore più basso.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie con scadenza fissa che PostFinance ha la possibilità e l'intenzione di mantenere fino alla scadenza sono valutate secondo il metodo dei costi ammortizzati (metodo accrual). Il metodo dell'interesse effettivo ripartisce la differenza tra valore d'acquisto e valore di recupero (aggio/disaggio) sulla durata del rispettivo investimento, in base al metodo del valore attuale. Il valore di mercato degli strumenti finanziari è determinato sulla base di corsi di borsa e modelli di valutazione (metodo del valore attuale ecc.). Nel caso degli strumenti finanziari quotati in borsa, i valori di mercato corrispondono ai corsi di borsa, se sono soddisfatti i requisiti di un prezzo fissato su un mercato liquido ed efficiente in termini di prezzo. Il portafoglio di titoli di partecipazione (azioni) è valutato in base al principio del valore più basso. I titoli di debito non acquistati con l'intenzione di essere tenuti fino alla scadenza sono valutati in base al principio del valore più basso. PostFinance controlla regolarmente le immobilizzazioni finanziarie per individuare eventuali indicatori di deprezzamento. Quali indicatori vengono presi in considerazione soprattutto gli sviluppi dei valori di mercato nonché i downgrading del rating del credito da parte di agenzie di rating riconosciute o banche autorizzate. Se risultano esservi simili indicatori, si determina l'importo realizzabile (cfr. anche la sezione «Rettifiche di valore»).

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati non contabilizzati in base alle regole di copertura (hedge accounting) o che non ne soddisfano i requisiti sono considerati titoli commerciali. Gli strumenti finanziari derivati, acquistati a scopi commerciali, sono iscritti in bilancio al valore di mercato e di seguito valutati al valore di mercato. Le operazioni di copertura (hedge accounting) sono iscritte in bilancio se gli strumenti finanziari derivati compensano efficacemente le oscillazioni del valore di mercato o del flusso di denaro delle transazioni coperte. L'efficacia di tali transazioni a titolo di garanzia viene verificata a scadenza semestrale. I fair value hedges sono utilizzati per garantire il valore di mercato di un attivo o di un impegno. Le variazioni di valore degli strumenti impiegati a titolo di garanzia o degli strumenti di base garantiti sono contabilizzate nel conto economico. I cash flow hedges sono utilizzati per garantire transazioni future in previsione. La quota di variazioni con effetto viene computata nel conto di compensazione, mentre la quota senza effetto viene registrata come avente un

effetto sul conto economico. I valori di riacquisto positivi e negativi per tutti gli strumenti finanziari derivati sono contabilizzati al fair value rispettivamente nelle posizioni «Altri attivi» o «Altri passivi».

Partecipazioni

Tutti i titoli di partecipazione a società detenuti nell'intento di effettuare un investimento duraturo sono registrati come partecipazioni. L'iscrizione in bilancio viene effettuata al valore d'acquisto, al netto degli ammortamenti economicamente necessari, secondo il principio della valutazione individuale.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte a bilancio ai costi d'acquisizione al netto degli ammortamenti cumulati. Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate secondo il metodo lineare sull'arco della vita utile stimata. Tale durata di utilizzo è pari a:

- 3–4 anni per l'infrastruttura informatica
- 10 anni per i Postomat
- 10–50 anni per gli immobili

Valori connessi con l'acquisizione, l'installazione e lo sviluppo di software per il traffico dei pagamenti vengono attivati nel momento in cui portano un vantaggio economico misurabile. La vita utile è di 13–15 anni.

Si verifica regolarmente che non vi siano segni di una sopravvalutazione. In caso contrario, il valore contabile è confrontato con l'importo realizzabile (valore superiore tra fair value al netto dei costi di alienazione e valore d'uso). Se il valore contabile di un attivo è superiore all'importo realizzabile, si procede alla contabilizzazione di un deprezzamento pari alla differenza tra valore contabile e importo realizzabile. I proventi realizzati con l'alienazione di immobilizzazioni materiali sono registrati come «Ricavi straordinari», le perdite sotto la voce «Costi straordinari».

Valori immateriali

Un'eccedenza attiva (goodwill) risultante dalla prima valutazione di un'acquisizione aziendale viene iscritta a bilancio alla voce «Valori immateriali» e ammortizzata nell'arco della vita utile. Il goodwill iscritto all'attivo viene ammortizzato secondo il metodo lineare su un arco di tempo di dieci anni. La quota di goodwill, la cui registrazione all'attivo non è più giustificata in base a una valutazione nel giorno di chiusura del bilancio, viene inoltre ammortizzata alla data corrispondente. Tale valutazione viene eseguita in presenza di indizi di riduzione di valore (impairment).

Ratei e risconti

Gli interessi attivi e passivi, le commissioni nonché altri ricavi e costi relativi al periodo di contabilizzazione sono contabilizzati secondo il criterio della competenza per fornire una presentazione corretta del conto economico.

Impegni verso banche, altri impegni verso clienti e obbligazioni di cassa

I conti privati e commerciali sono iscritti a bilancio al valore nominale. Le immobilizzazioni finanziarie trasferite quale garanzia in occasione di operazioni pronti contro termine continuano a essere iscritte a bilancio nelle immobilizzazioni finanziarie. I costi degli interessi per operazioni pronti contro termine sono contabilizzati secondo il criterio della competenza. La copertura tramite titoli delle operazioni pronti contro termine e delle operazioni di securities borrowing avviene giornalmente ai valori di mercato attuali. Sia i prestiti contratti presso banche sia le obbligazioni di cassa sono iscritti a bilancio al valore nominale.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Rettifiche di valore e accantonamenti

Per tutti i rischi ravvisabili nel giorno di chiusura del bilancio si costituiscono, secondo criteri oggettivi, rettifiche di valore e accantonamenti, registrandoli sotto questa posizione di bilancio. Nel caso di crediti a rischio, il deprezzamento è effettuato direttamente sul credito mediante rettifiche di valore individuali. Il deprezzamento è determinato in base alla differenza tra il valore contabile del credito e l'importo prevedibilmente recuperabile, tenendo conto del rischio di controparte e dei ricavi netti risultanti dalla realizzazione di eventuali garanzie. In aggiunta a tali rettifiche di valore individuali, PostFinance costituisce anche rettifiche di valore forfettarie per coprire le eventuali perdite intervenute, ma non ancora identificabili singolarmente, al giorno di chiusura del bilancio. Per gli scoperti antecedenti a 60 giorni di clienti privati e commerciali si procede alla costituzione di uno star del credere. Le rettifiche di valore non più economicamente necessarie vengono sciolte con effetto sul risultato. Sono imputate a questa voce di bilancio anche le somme recuperate di crediti già ammortizzati in periodi precedenti.

Impegni eventuali, promesse irrevocabili, impegni di pagamento e di versamento suppletivo

L'iscrizione nelle operazioni fuori bilancio viene effettuata al valore nominale. Per gli eventuali rischi d'inadempimento ravvisabili si costituiscono accantonamenti.

Impegni previdenziali

Il trattamento degli obblighi previdenziali presso PostFinance avviene secondo lo standard contabile «Swiss GAAP RPC 16», conformemente alla Circolare FINMA 2008/2 (n. marg. 29j-1 segg.). I collaboratori e le collaboratrici di PostFinance sono assicurati presso la Fondazione Cassa pensioni Posta con un doppio primato ai sensi della Legge sulla previdenza professionale (LPP). I piani assicurano il personale contro le conseguenze economiche della vecchiaia, del decesso e dell'invalidità. Le prestazioni di vecchiaia di tutti gli assicurati attivi sono calcolate in base al primato dei contributi, mentre le prestazioni di rischio (decesso e invalidità) in base al primato delle prestazioni. I costi per gli impegni previdenziali sono presentati nei costi per il personale. L'impegno previdenziale, che corrisponde al valore economico attuariale per la durata computabile dell'assicurazione del collaboratore o della collaboratrice, tiene conto del futuro integrando le probabilità statistiche relative a eventi quali il decesso e l'invalidità.

Imposte

Le imposte sull'utile sono calcolate in base ai risultati annuali del periodo in esame. Per la limitazione fiscale passiva ci si basa sull'aliquota d'imposta attuale. Gli importi delimitati sono iscritti a bilancio sotto i ratei e risconti attivi o passivi.

Gli effetti fiscali dovuti a differenze tra i valori di attivi e impegni riportati in bilancio e i relativi valori fiscali sono contabilizzati come imposte latenti sotto gli accantonamenti. Le imposte latenti vengono calcolate separatamente per ogni periodo contabile.

Esternalizzazione di unità (outsourcing)

PostFinance SA ha esternalizzato diversi servizi a società del gruppo Posta. Importanti contratti di outsourcing sono stati stipulati con Posta CH SA per il traffico dei pagamenti, i servizi finanziari e informatici, con Swiss Post Solutions SA per la stampa e la spedizione di documenti del conto e per la soluzione e-fattura e con entrambe le società per il servizio E-Post Office, una soluzione integrata che unisce la comunicazione elettronica a quella cartacea. Tali contratti soddisfano integralmente i requisiti posti dalla FINMA, in particolare in relazione al segreto bancario e alla protezione dei dati.

Modifiche nell'allestimento dei conti rispetto all'anno precedente

Nel quarto trimestre 2014 PostFinance SA ha volutamente modificato il metodo di bilancio in uso. Da tale momento gli impegni di pagamento derivanti da operazioni in titoli non contabilizzate alla data di negoziazione (differenza temporale tra la data di chiusura e la data di adempimento) vengo-

no iscritti in bilancio come «Impegni verso banche» e non più come «Altri impegni verso clienti». Questa riclassificazione è stata eseguita per la prima volta il 31 dicembre 2014; i valori degli anni precedenti non sono stati modificati.

Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio

PostFinance non è interessata dall'abolizione del corso di cambio minimo con l'euro decisa dalla Banca nazionale svizzera (BNS) e dalle conseguenti distorsioni sui mercati valutari in quanto i rischi valutari sono quasi interamente coperti. Il 15 gennaio 2015 la Banca nazionale svizzera (BNS) ha fissato a $-0,75\%$ il tasso d'interesse negativo. Dal 22 gennaio 2015 PostFinance paga degli interessi negativi su una parte della disponibilità in conto giro detenuta presso la BNS, il che si ripercuoterà sul risultato dell'esercizio corrente. Nel primo trimestre del 2015 saranno attuati vari provvedimenti al fine di minimizzare gli effetti negativi.

3 | Gestione del rischio

PostFinance svolge una gestione dei rischi operativi e finanziari adeguata e conforme alle disposizioni normative bancarie. I rischi commerciali specifici dell'azienda, in particolare quelli legati alle oscillazioni dei tassi, alla liquidità, ai crediti, al mercato e operativi, vengono gestiti mediante strumenti e metodi d'uso nel ramo.

Organizzazione

Oltre a eseguire annualmente un accertamento dei rischi, il Consiglio di amministrazione di PostFinance definisce le linee guida e i principi per il trattamento dei rischi finanziari e operativi, approva la politica dei rischi e fissa le condizioni quadro che gli uffici operativi sono tenuti a rispettare nella gestione dei rischi. Tali limiti si basano sull'approccio standard internazionale delle disposizioni regolamentari e indicano l'entità massima dei rischi finanziari che PostFinance può assumere in termini di «capitale proprio necessario in base alle prescrizioni normative». L'esposizione massima al rischio viene calcolata in base alla sopportabilità del rischio di PostFinance e alla propensione al rischio del Consiglio di amministrazione. Oltre a occuparsi della guida e della gestione attiva dei rischi finanziari e operativi nell'ambito delle condizioni quadro definite dal Consiglio di amministrazione, il comitato di direzione di PostFinance assicura il mantenimento di un'infrastruttura di gestione dei rischi adeguata dal punto di vista organizzativo, del personale, degli strumenti tecnici e dei metodi. Tra le sue mansioni e responsabilità rientra la messa in pratica della gestione e del controllo del rischio attraverso sia la fissazione di limiti propri a ciascuna categoria di rischio sia la definizione di disposizioni per i rapporti di controllo del rischio stesso. Il comitato di direzione viene informato mediante un rendiconto mensile sugli esiti della misurazione del rischio e sul loro stato rispetto ai limiti fissati. Su tali basi decide in seguito eventuali misure di controllo da adottare. La sezione Gestione del rischio di PostFinance identifica, misura e controlla i rischi finanziari e il rispetto dei limiti e riferisce i risultati agli organi di vigilanza competenti. Inoltre elabora una serie di misure di gestione dei rischi finanziari da sottoporre al comitato di direzione per l'approvazione. La sezione Verifica del rischio di PostFinance assicura l'identificazione, la misurazione e il monitoraggio di rischi non finanziari; in qualità di istanza di controllo indipendente valuta altresì l'adeguatezza dei processi nell'ambito della gestione dei rischi finanziari.

Metodi di misurazione dei rischi finanziari

I metodi di misurazione e controllo dei rischi si applicano sia ai singoli portafogli di PostFinance sia all'intero bilancio dell'unità. La delimitazione e la sorveglianza dei rischi sono assicurate da un sistema di limiti a più livelli. Per la misurazione dei rischi finanziari si impiegano diversi metodi caratterizzati da gradi di complessità differenti. L'obiettivo principale di tale attività è quello di consentire una gestione dei rischi adeguata da parte degli organi di vigilanza. Tra i metodi di misurazione dei rischi utilizzati all'interno di PostFinance vi sono quelli basati su disposizioni normative (ad es. per il calcolo dei rischi di credito in base all'approccio AS-BRI), le analisi di sensibilità (ad es. per la misurazione degli effetti sul valore attuale derivanti da rischi di oscillazione dei tassi) e i metodi value at risk (ad es. per la determinazione di rischi collegati al valore di mercato legati a investimenti azionari).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Gestione dei rischi finanziari presso PostFinance

PostFinance assume, misura, gestisce e controlla costantemente i rischi finanziari indicati di seguito.

Rischi di oscillazione dei tassi e rischi legati alla struttura di bilancio

Il 26 giugno 2013 PostFinance SA ha ottenuto la licenza bancaria. Ciononostante, le disposizioni della legislazione postale vietano tuttora all'istituto finanziario di concedere direttamente crediti e ipoteche. I depositi remunerati dei clienti non vengono pertanto utilizzati per assegnare crediti ipotecari, ma continuano a essere investiti sui mercati monetari e dei capitali. A tal proposito PostFinance continua a perseguire una politica d'investimento conservativa e prende le decisioni relative a tale ambito valutando in primo luogo i fattori liquidità e solvibilità. Una quota sostanziosa di depositi dei clienti è tuttora depositata presso la Banca nazionale svizzera (BNS) sotto forma di averi in conto giro esenti da interessi. Con il termine «rischio di oscillazione dei tassi» si intende il potenziale effetto di una variazione dei tassi di mercato sui valori economici di attivi e impegni nel bilancio, riconducibile principalmente a incongruenze dei rispettivi termini, e sul reddito da interessi nel conto economico. Le operazioni a bilancio di PostFinance rappresentano una delle principali fonti di guadagno della Posta. Poiché le variazioni dei tassi influiscono direttamente sui proventi netti da interessi, si attribuisce una grande importanza al rischio di oscillazione dei tassi. I fondi passivi di PostFinance sono costituiti in prevalenza da depositi dei clienti a tasso non vincolato. Il relativo tasso d'interesse viene trasformato in tranches ricorrenti con scadenze differenti mediante un modello di portafoglio di replica e investimento. Nel modello di replica si punta a fornire una rappresentazione il più possibile congruente dal punto di vista dei termini dei singoli prodotti cliente, minimizzando la volatilità dei margini degli stessi. Il comitato di direzione fissa le scadenze per gli investimenti sul mercato monetario e dei capitali in base al modello d'investimento e le comunica alla sezione Tesoreria. Lo squilibrio tra i tassi d'interesse dei passivi e degli attivi corrisponde alla trasformazione delle scadenze che viene controllata in una prospettiva del valore economico e degli utili. La prospettiva del valore economico coglie l'effetto netto di una variazione dei tassi sul capitale proprio di PostFinance in caso di modifiche della curva dei tassi di interesse. I cash flow futuri vengono scontati conformemente alla formula del valore economico rettificata in base al rischio. La sensibilità è definita sulla base, da un lato, dello spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse e, dall'altro, sulla base di isolati shock dei tassi a determinate scadenze (tassi chiave). Accanto agli indici di sensibilità, con l'aiuto di un indice value at risk (VaR) si verifica se gli investimenti effettuati dalla sezione Tesoreria soddisfano i requisiti stabiliti dal comitato di direzione per le scadenze. Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo. Diversamente dall'osservazione orientata al valore economico, la prospettiva degli utili correnti analizza gli effetti di diversi potenziali scenari di interessi, relativi a più periodi, sui futuri redditi da interessi di PostFinance. A tale scopo vengono eseguite simulazioni dinamiche dei ricavi su diversi scenari deterministici. Questi ultimi descrivono gli andamenti futuri dei tassi di mercato e il conseguente sviluppo degli interessi e dei volumi dei clienti per ogni replica. Al 31 dicembre 2014 la variazione assoluta del valore attuale del capitale proprio con uno spostamento parallelo della curva dei tassi di +100 punti base ammontava a +56 milioni di franchi (anno precedente: -51 milioni). Alla luce della situazione attuale dei tassi di interesse, uno spostamento dei tassi verso il basso comporta risultati difficilmente interpretabili e non viene pertanto presentato. L'effetto di reddito di uno scenario avverso rispetto a quello base era pari a -27 milioni di franchi (anno precedente: -44 milioni) per l'anno successivo.

Rischi di credito

Il rischio di credito è quello in cui incorre il titolare di un'attività finanziaria per l'eventuale incapacità parziale o totale della controparte di onorare l'impegno assunto, per cui ne risulta una perdita finanziaria. Il rischio di credito cresce proporzionalmente alla concentrazione delle controparti in singoli settori o regioni. L'evoluzione economica di interi settori o regioni può mettere a repentaglio la solvibilità di un intero gruppo di controparti altrimenti indipendenti tra loro. I rischi di credito connessi alle attività d'investimento della sezione Tesoreria sul mercato monetario e dei capitali vengono arginati mediante disposizioni d'investimento e prescrizioni sui limiti. Questi ultimi, che si riferiscono a controparti, struttura del rating e gestione dei rischi paese, consentono di effettuare investimenti solamente presso debitori che possiedono un rating e una solvibilità di prim'ordine. Le prescrizioni o restrizioni d'investimento poggiano su valutazioni di rating accessibili al pubblico, formulate da agenzie di rating riconosciute o da banche abilitate, e vengono costantemente monitorate, il rispetto delle prescrizioni sui limiti viene verificato prima della conclusione di qualsiasi operazione.

Nota sui rischi di concentrazione nel collateral

I rischi di concentrazione nel collateral possono derivare da operazioni di repo (investimenti finanziari contro garanzia [collateral]) e di securities lending (prestiti di titoli contro garanzia). Il collateral protegge PostFinance dal rischio d'inadempiimento della controparte poiché può essere utilizzato dall'azienda in tale eventualità. Le concentrazioni elevate nel collateral sono misurate, monitorate e limitate, in quanto perdite significative di valore del collateral possono generare episodi di insolvenza delle controparti (garanti).

Nota sui rischi di credito derivanti da operazioni ipotecarie e finanziamenti a PMI

Dalle operazioni ipotecarie, proposte da giugno 2008 in collaborazione con Münchener Hypothekbank eG (MHB), non derivano rischi di credito per PostFinance, poiché questi ultimi vengono interamente assunti dalla banca partner. Dall'autunno del 2009 è in atto una collaborazione con Valiant Bank AG per i finanziamenti alle piccole e medie imprese; tale collaborazione ha consentito a PostFinance di sviluppare ulteriormente l'offerta sul mercato retail. Dall'autunno del 2010 PostFinance collabora con la banca Valiant anche per le operazioni ipotecarie per clienti privati. I rischi di credito derivanti da questi due ambiti di cooperazione sono assunti da Valiant.

Rischi di liquidità

Il rischi di liquidità consistono nell'eventualità di non essere in grado di far fronte in tempo utile ai pagamenti attuali e futuri o di non poterli soddisfare integralmente. I rischi di liquidità vengono gestiti su un orizzonte temporale a breve, medio e a lungo termine. A questo scopo vengono creati dei cuscinetti di liquidità che possono essere utilizzati per fronteggiare pagamenti imprevisti. Tali riserve dovrebbero essere utilizzabili anche in situazioni di stress che non permettono più di procurarsi liquidità su un mercato interbancario non garantito. Per assicurare la liquidità su base giornaliera si definisce la composizione dei cuscinetti di liquidità, che viene limitata specificando un importo minimo da rispettare. I valori minimi dei cuscinetti di liquidità vengono stabiliti basandosi su uscite di liquidità elevate su un orizzonte temporale di un giorno con probabilità di realizzazione molto limitate. Per garantire la liquidità sul breve periodo si calcola l'indice normativo di copertura della liquidità, il cosiddetto liquidity coverage ratio (LCR). Per assicurare la liquidità a medio e a lungo termine si definiscono, invece, degli scenari di stress di liquidità che si estendono per almeno tre mesi e che non possono portare a mancanza di liquidità. Al 31 dicembre 2014 il liquidity coverage ratio era pari al 186% (anno precedente: 247%).

Rischi valutari

I rischi valutari consistono nell'eventualità che il valore di uno strumento finanziario vari a causa di oscillazioni dei corsi di cambio. Tali rischi possono insorgere per PostFinance nell'ambito del traffico internazionale dei pagamenti, in relazione all'offerta di prodotti in valuta straniera e agli investimenti in moneta estera. Per tutelarsi dagli effetti delle variazioni dei tassi di mercato delle valute estere o delle variazioni dei tassi di cambio sui valori di mercato e sui ricavi da obbligazioni in valuta estera a reddito fisso, si ricorre a swap sulla valuta, swap sui tassi d'interesse e operazioni a termine in divise. I rischi valutari vengono misurati a livello del bilancio complessivo mediante l'indice value at risk (VaR). Nella misurazione si prendono in considerazione tutte le operazioni attive e passive che influenzano la bilancia valutaria. In tale ambito viene utilizzato il metodo della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo. Al 31 dicembre 2014 il value at risk da rischi valutari ammontava a 2 milioni di franchi (valore dell'anno precedente al 1° gennaio 2014 a causa della modifica del metodo di misurazione del rischio: -2 milioni).

Altri rischi di mercato

Per individuare ulteriori fonti di introiti PostFinance effettua investimenti in azioni e fondi del portafoglio bancario. Al fine di misurare i rischi di mercato derivanti da queste operazioni, a ciascuna voce vengono assegnati i fattori di rischio che hanno un'influenza sul valore economico della voce stessa. Tali fattori includono i rischi di oscillazione dei tassi, di valuta e azionari. Per gli investimenti in fondi vengono utilizzati inoltre degli indicatori proxy per la misurazione del rischio di credito. La variazione del valore economico viene quindi modellata in funzione della mutazione dei fattori di rischio assegnati. Gli altri rischi di mercato vengono misurati attraverso l'indice value at risk (VaR). Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo. Al 31 dicembre 2014 il value at risk da altri rischi di mercato ammontava a 123 milioni di franchi (valore dell'anno precedente al 1° gennaio 2014 a causa della modifica del metodo di misurazione del rischio: 131 milioni). Per misurare e controllare gli effetti contabili di oscillazioni del valore di mercato è stata fissata una soglia di segnalazione delle perdite che si riferisce alle perdite di valore di mercato accu-

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

mulatesi nell'anno civile e aventi ripercussioni sul risultato. Se la perdita di valore di mercato supera la soglia di segnalazione, si procede all'attuazione di misure predefinite.

Gestione del rischio operativo presso PostFinance

Definizione

Conformemente alle regole del Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria, i rischi operativi per PostFinance sono definiti come il rischio di perdite derivanti da inadeguatezza ed errore di processi, individui o sistemi interni o da eventi esterni. I principi cui attenersi per il trattamento dei rischi operativi presso PostFinance sono contenuti nella politica dei rischi.

Organizzazione

PostFinance pratica una gestione del rischio operativo guidata tecnicamente da un ufficio centrale. Tale ufficio definisce il processo di gestione dei rischi per l'intera unità e assicura l'identificazione, la vigilanza, il rilevamento e il reporting regolare e tracciabile di tutti i rischi operativi essenziali. Inoltre, l'ufficio centrale mette a disposizione gli ausili e gli strumenti necessari e funge da interfaccia tra i superiori e la commissione del comitato di direzione Controlli interni (CCD CI), cui compete l'attuazione efficace ed efficiente della gestione del rischio operativo. Ogni sezione e stato maggiore funge da controller decentrato e indipendente del rischio operativo e, in qualità di servizio di coordinamento, reperisce le informazioni rilevanti, esegue l'identificazione e la valutazione dei rischi e registra le perdite per la propria unità organizzativa. Ognuno dei maggiori rischi operativi di PostFinance (2014: sette rischi di maggiore entità) è di competenza di un risk manager operativo decentrato. Quest'ultimo è responsabile della valutazione regolare e sorveglianza del rischio che gli è stato affidato ed è tenuto a presentare un rapporto trimestrale alla CCD CI.

Strumenti

Per la gestione attiva dei rischi operativi PostFinance dispone di una serie di strumenti d'uso nel settore. Da un lato, la raccolta dei dati delle perdite estesa a tutta l'azienda, raccolta che consente di analizzare le perdite operative sorte in passato, individuarne i punti in comune e, sulla base di questi, adottare misure appropriate; dall'altro, le stime strutturate dei rischi (self risk assessment) che permettono di valutare i potenziali scenari di rischio che in futuro potrebbero costituire un pericolo per PostFinance. L'inventario dei rischi che ne risulta consente alla CCD CI di disporre di una valida panoramica della situazione di rischio complessiva dell'azienda. Inoltre, le misure decise dalla CCD CI per minimizzare i rischi operativi sono sottoposte a una sorveglianza centralizzata. Gli indicatori d'individuazione precoce dei rischi vengono impiegati soprattutto dagli uffici decentrati per identificare tempestivamente ogni variazione della situazione di rischio.

Reporting

La CCD CI riceve trimestralmente un rapporto aggiornato sui rischi di maggiore entità e adotta all'occorrenza delle misure volte a ridurli. Sulla scorta di tali informazioni, il Consiglio di amministrazione di PostFinance è regolarmente tenuto al corrente sulla situazione di rischio di PostFinance.

4 | Presentazione del capitale proprio

Presentazione del capitale proprio		31.12.2014	31.12.2013
mln di CHF	Base ai sensi dell'OFoP		
Capitale proprio computabile			
Fondi propri di base di qualità primaria (CET1)		5'107	4'882
Capitale integrativo (T2)		177	90
Totale capitale proprio computabile (CET1 + T2)		5'284	4'972
Capitale proprio necessario			
Rischi di credito	Approccio standard internazionale (AS-BRI)	1'714	1'592
Rischi non legati a una controparte	Approccio standard internazionale (AS-BRI)	82	76
Rischi di mercato	Approccio standard dei rischi di mercato	17	25
Rischi operativi	Approccio dell'indicatore di base	218	226
Totale capitale proprio minimo necessario	Ai sensi dell'art. 42 OFoP	2'031	1'919
Cuscinetto di fondi propri 80% (per un obiettivo di capitale proprio del 14,4%)	Secondo FINMA: margine massimo categoria 2	1'625	1'536
Totale requisiti di capitale (T1 + T2)	Ai sensi dell'art. 45 OFoP	3'656	3'455

Ulteriori indicazioni conformemente alla Circolare FINMA 2008/22 nm. 51:

le informazioni relative alle disposizioni in materia di capitale proprio sono pubblicate sul sito www.postfinance.ch.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
12	Organizzazione
13	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
22	Gestione finanziaria
24	Sviluppo aziendale
44	Rapporto sui rischi
49	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52	Struttura del gruppo e degli azionisti
52	Rendiconto regolatorio
52	Struttura del capitale
53	Consiglio di amministrazione
58	Direzione del gruppo
61	Indennità
63	Ufficio di revisione
63	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65	Gruppo
143	La Posta Svizzera SA
151	PostFinance SA

Informazioni sul bilancio

5 | Panoramica sulle coperture di prestiti e operazioni fuori bilancio

Coperture di prestiti e operazioni fuori bilancio al 31.12.2014 e al 31.12.2013 mln di CHF		Tipo di copertura			Totale
		Copertura ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti					
Crediti verso clienti ¹		–	400	10'739	11'139
Crediti ipotecari		0	–	–	0
stabili abitativi		0	0	0	0
Totale prestiti	31.12.2014	–	400	10'739	11'139
	31.12.2013	1	–	9'894	9'895
Fuori bilancio					
Promesse irrevocabili		–	–	656	656
Totale fuori bilancio	31.12.2014	–	–	656	656
	31.12.2013	–	–	641	641

¹ Prestiti nei confronti di Comuni, Città e Cantoni; questi prestiti sono dotati insieme di un rating assegnato da un'agenzia riconosciuta dalla FINMA.

Crediti a rischio	31.12.2014	31.12.2013
mln di CHF		
Importo lordo dei debiti	2	0
Valori di liquidazione delle garanzie stimati ¹	–	–
Importo netto dei debiti	2	0
Rettifiche di valore individuali	2	0

¹ Credito o valore di alienazione per ciascun cliente: determinante è il valore inferiore.

6 | Immobilizzazioni finanziarie e partecipazioni

Immobilizzazioni finanziarie mln di CHF	Valore contabile		Fair value	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Titoli di debito				
destinati alla detenzione fino alla scadenza	57'953	53'665	60'762	55'630
Titoli di partecipazione				
iscritti a bilancio secondo il principio del valore più basso	1'243	789	1'365	897
Totale immobilizzazioni finanziarie	59'196	54'454	62'127	56'527
Titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	37'685	42'592	n.d.	n.d.

Partecipazioni mln di CHF	31.12.2014	31.12.2013
	Partecipazioni	
quotate in borsa	24	–
non quotate in borsa	24	14
Totale partecipazioni	48	14

7 | Dati relativi alle partecipazioni rilevanti

Partecipazioni rilevanti non consolidate mln di CHF risp. EUR, percentuale	Attività commerciale	Valuta	Capitale sociale	Quota di partecipazione	
				31.12.2014	31.12.2013
Servizi debitori SA, Berna, Svizzera	Gestione debitori	CHF	1	100%	100%
TWINT AG, Berna, Svizzera	Mobile payment	CHF	10	100%	–
SECB, Swiss Euro Clearing Bank GmbH, Francoforte sul Meno, Germania	Esecuzione del traffico dei pagamenti in EUR per istituti finanziari svizzeri	EUR	30	25%	25%
SIX Interbank Clearing AG, Zurigo, Svizzera	Esecuzione del traffico dei pagamenti per istituti finanziari	CHF	1	25%	25%

Ulteriori informazioni sul bilancio separato combinato in base alla Circolare FINMA 2008/2 nm. 27a: in caso di applicazione teorica del metodo dell'equivalenza (equity method), per queste partecipazioni il totale di bilancio aumenterebbe di 8 milioni di franchi (anno precedente: 7 milioni) e l'utile di esercizio di 2 milioni (anno precedente: 7 milioni).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6 Attività commerciale
12 Organizzazione
13 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
22 Gestione finanziaria
24 Sviluppo aziendale
44 Rapporto sui rischi
49 Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52 Struttura del gruppo e degli azionisti
52 Rendiconto regolatorio
52 Struttura del capitale
53 Consiglio di amministrazione
58 Direzione del gruppo
61 Indennità
63 Ufficio di revisione
63 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65 Gruppo
143 La Posta Svizzera SA
151 PostFinance SA

8 | Schema degli investimenti

Schema degli investimenti									
mln di CHF	Valore di acquisto	Ammorta- menti accu- mulati fino al momento considerato	Valore contabile 31.12.2013	Riclassi- ficazioni	Investimenti	Disinvesti- menti	Ammor- tamenti	Rivalutazioni	Valore contabile 31.12.2014
Partecipazioni									
Altre partecipazioni	14	-	14	-	34	-	-	-	48
Totale partecipazioni	14	-	14	-	34	-	-	-	48
Immobilizzazioni materiali									
Immobili									
edifici della banca	186	-9	138	39	1	-	-8	-	170
altri immobili	741	-26	698	17	88	0	-18	-	785
Altre immobilizzazioni materiali	74	-36	95	-57	12	-	-10	-	40
Altro (software)	24	-	23	1	9	-	-1	-	32
Totale immobilizzazioni materiali	1'025	-71	954	0	110	0	-37	-	1'027
Valori immateriali									
Goodwill	2'000	-200	1'800	-	-	-	-200	-	1'600
Totale valori immateriali	2'000	-200	1'800	-	-	-	-200	-	1'600
Valore d'assicurazione contro gli incendi									
immobili			1'176						1'326
altre immobilizzazioni materiali			83						78

PostFinance SA | Impegni di leasing futuri derivanti da leasing operativi

mln di CHF	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Rate di leasing future	20	19	2	1	0	0

9 | Altri attivi e passivi

Altri attivi e passivi mln di CHF	31.12.2014		31.12.2013	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Valore di riacquisto di strumenti finanziari derivati, divise e titoli di partecipazione				
Contratti negoziati come commerciante per conto proprio	5	173	94	19
Contratti negoziati come commissionario	0	1	2	1
Totale strumenti finanziari derivati	5	174	96	20
Conto di compensazione	5	-	-	8
Imposte indirette	42	32	35	57
Altri attivi e passivi	98	1	3	52
Totale altri attivi e altri passivi	150	207	134	137

10 | Attivi costituiti in pegno o ceduti e attivi con riserva di proprietà

Importo totale degli attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e degli attivi con riserva di proprietà¹

mIn di CHF	31.12.2014	31.12.2013
Valore contabile degli attivi costituiti in pegno e ceduti a titolo di garanzia	0	1
Impegni effettivi	-	0

¹ Escluse le operazioni di prestito di titoli e le operazioni di pronti contro termine

Operazioni di prestito di titoli e operazioni di pronti contro termine

mIn di CHF	31.12.2014	31.12.2013
Crediti da depositi in contanti nelle operazioni di securities borrowing e operazioni pronti contro termine in acquisto	-	-
Impegni da depositi in contanti nelle operazioni di securities lending e operazioni pronti contro termine	-	-
Titoli in proprio possesso prestati nelle operazioni di securities lending o forniti a titolo di garanzia in quelle di securities borrowing nonché titoli trasferiti nelle operazioni pronti contro termine	1'765	-
per i quali è stato concesso il diritto illimitato di rivendita o di costituzione in pegno	-	-
Titoli a garanzia nelle operazioni di securities lending, presi in prestito nelle operazioni di securities borrowing o ricevuti nelle operazioni pronti contro termine in acquisto, per i quali è stato concesso il diritto illimitato di rivendita o di ricostituzione in pegno	1'309	7'150
di cui titoli rivenduti o ricostituiti in pegno	-	-

11 | Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza

Impegni previdenziali

Non esiste un istituto di previdenza a sé stante per il personale di PostFinance. Tale funzione viene svolta esclusivamente dalla Cassa pensioni Posta. In caso di copertura insufficiente della Cassa pensioni Posta, il datore di lavoro può essere tenuto a versare contributi di risanamento.

Nel conto annuale sono inclusi ulteriori impegni derivanti dalla previdenza integrativa per l'invalidità nella forma di pensioni transitorie AI (pensioni aggiuntive AI sino all'età di 65 anni per gli uomini e di 64 per le donne) e i buoni per il personale.

Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza conformemente alle raccomandazioni Swiss GAAP RPC 16

Tutti i contributi ordinari del datore di lavoro prescritti conformemente al piano di previdenza sono inclusi per competenza nei costi per il personale. Ogni anno, conformemente alle raccomandazioni Swiss GAAP RPC 16, si giudica se dal punto di vista di PostFinance esiste, in relazione agli istituti di previdenza, un vantaggio o un impegno economico. Da base di analisi fungono i contratti, i conti annuali degli istituti di previdenza e altri calcoli che – stilati secondo le raccomandazioni professionali per l'allestimento dei conti «Swiss GAAP RPC26» – forniscono un quadro della situazione finanziaria e delle coperture eccedenti o insufficienti degli istituti di previdenza. Poiché PostFinance non intende tuttavia impiegare un eventuale vantaggio economico risultante da una situazione di copertura eccedente per ridurre i contributi del datore di lavoro, un eventuale futuro vantaggio economico non sarà attivato, mentre un eventuale impegno economico sarà contabilizzato tra i passivi. La Cassa pensioni Posta, con 44'081 assicurati attivi e 28'658 beneficiari di rendite (stato: 31 ottobre 2014), disponeva al 31 dicembre 2014 di un patrimonio complessivo pari a 15'944 milioni di franchi (anno precedente: 15'286 milioni). Conformemente ai principi di allestimento dei conti che la Cassa pensioni Posta è tenuta ad applicare, il grado di copertura ammonta al 102,7% (anno precedente: 98,5% risp. 102,3% con riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione). Poiché le riserve di fluttuazione della Cassa pensioni Posta non hanno ancora raggiunto l'importo stabilito per regolamento, non sussiste una copertura eccedente. Sono presenti riserve dei contributi del datore di lavoro nella Cassa pensioni Posta per un importo di 1081 milioni di franchi, di cui si

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

è rinunciato a utilizzare 550 milioni (anno precedente: 1110 milioni di franchi, di cui si è rinunciato a utilizzare 550 milioni). Per calcolare le riserve matematiche delle rendite sono stati impiegati un interesse tecnico pari al 3% (anno precedente: 3%) e le basi tecniche LPP 2010 (anno precedente: LPP 2010). Si precisa che tutti i dati relativi alla Cassa pensioni Posta si basano sulle informazioni disponibili al momento della stesura della chiusura RPC 16 e possono pertanto divergere dalle informazioni effettive contenute nel conto annuale della Cassa pensioni Posta. Da un'approfondita valutazione emerge che non vi sono stati influssi economici sulla banca; nella chiusura del conto della Cassa pensioni Posta, allestita conformemente alle raccomandazioni Swiss GAAP RPC 26, non risultano al 31 dicembre 2014 né risorse disponibili né sussiste una copertura insufficiente. Non vi sono istituti di previdenza padronali.

Il vantaggio economico o gli impegni economici e gli oneri previdenziali si possono riassumere come segue:

Vantaggio economico / impegno economico, oneri previdenziali	Importo della copertura (insufficiente) / eccedente	Quota economica PostFinance SA sul valore patrimoniale / accantonamento		Variazione rispetto all'anno precedente contabilizzata nei costi per il personale	Contributi ordinari	Contributi straordinari	Totale contributi	Oneri previdenziali
		31.12.2014	31.12.2013					
mln di CHF	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	2014	2014	2014	2014	2014
Cassa pensioni Posta	52	-	-	-	33	-	33	33
Buoni per il personale	-5	-5	-4	1	0	-	0	1
Rendite d'invalidità	-1	-1	-1	0	-	-	-	0
Totale secondo RPC 16	46	-6	-5	1	33	-	33	34

Le riserve dei contributi del datore di lavoro della Cassa pensioni Posta sono assegnate sulla base della quota percentuale del capitale di previdenza di PostFinance SA al capitale di previdenza complessivo di PostFinance SA. Ne consegue il seguente quadro:

Riserve dei contributi del datore di lavoro	Valore nominale	Rinuncia all'utilizzazione	Altre rettifiche di valore	Bilancio (accantonamenti) / valore patrimoniale		Risultato della riserva dei contributi del datore di lavoro nei costi per il personale
				31.12.2014	31.12.2013	
mln di CHF	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	2014
Cassa pensioni Posta	59	-30	-	29	29	0
Buoni per il personale	-	-	-	-	-	-
Rendite d'invalidità	-	-	-	-	-	-
Totale secondo RPC 16	59	-30	-	29	29	0

12 | Rettifiche di valore e accantonamenti e riserve per rischi bancari generali

Rettifiche di valore e accantonamenti						
mln di CHF	Stato 31.12.2013	Utilizzo conforme allo scopo ¹	Somme recuperate, interessi in mora, differenze di cambio	Nuove costituzioni addebitate al conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	Stato 31.12.2014
Rettifiche di valore e accantonamenti per rischi d'inadempimento (star del credere e rischi paese)	189	–	–	87	0	276
Accantonamenti da impegni previdenziali	5	–	–	0	–	5
Altri accantonamenti ²	5	6	–	8	1	6
Totale rettifiche di valore e accantonamenti	199	6	–	95	1	287
Al netto con le rettifiche di valore conteggiate direttamente con gli attivi	–98	–	–	0	0	–98
Totale rettifiche di valore e accantonamenti come da bilancio	101	6	–	95	1	189
Riserve per rischi bancari generali	–	–	–	–	–	–

¹ Non vi sono stati cambiamenti delle destinazioni d'uso.

² Inclusa costituzione di un accantonamento per le spese procedurali di 0,8 milioni di franchi per il programma fiscale americano (anno precedente: 2,5 milioni)

Non è stato costituito alcun accantonamento per un'eventuale multa derivante dal programma fiscale americano. Le ragioni di questa valutazione sono da ricercare nelle incertezze ancora esistenti circa la probabilità di insorgenza e l'entità del danno.

13 | Capitale sociale

PostFinance SA è interamente di proprietà de La Posta Svizzera SA.

Capitale sociale	31.12.2014			31.12.2013		
	Valore nominale complessivo	Quantità	Capitale con diritto ai dividendi	Valore nominale complessivo	Quantità	Capitale con diritto ai dividendi
CHF, quantità in mln						
Capitale azionario	2'000	2	2'000	2'000	2	2'000
Totale capitale sociale	2'000	2	2'000	2'000	2	2'000

Proprietari importanti di capitali e gruppi di proprietari con diritto di voto	31.12.2014			31.12.2013		
	Valore nominale	Quantità	Quota in %	Valore nominale	Quantità	Quota in %
CHF, quantità in mln						
La Posta Svizzera SA	2'000	2	100	2'000	2	100

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
12	Organizzazione
13	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
22	Gestione finanziaria
24	Sviluppo aziendale
44	Rapporto sui rischi
49	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52	Struttura del gruppo e degli azionisti
52	Rendiconto regolatorio
52	Struttura del capitale
53	Consiglio di amministrazione
58	Direzione del gruppo
61	Indennità
63	Ufficio di revisione
63	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65	Gruppo
143	La Posta Svizzera SA
151	PostFinance SA

14 | Prospetto del capitale proprio

Prospetto del capitale proprio

al 31.12.2013 e al 31.12.2014
mln di CHF

	2014	2013
Capitale azionario versato	2'000	2'000
Riserva legale generale	4'682	4'682
Utile di bilancio	265	–
Totale capitale proprio all'inizio dell'anno in esame (prima della destinazione degli utili)	6'947	6'682
– dividendo	–240	–
+ utile d'esercizio dell'anno in esame	167	265
Totale capitale proprio alla fine dell'anno in esame (prima della destinazione degli utili)	6'874	6'947
Capitale azionario	2'000	2'000
Riserva legale generale	4'682	4'682
Riporto utile	25	–
Utile d'esercizio	167	265

15 | Struttura delle scadenze dell'attivo circolante e del capitale di terzi

Attivo circolante per tipo e scadenza

mln di CHF, al 31.12.2014 e al 31.12.2013

	A vista	Con preavviso	Fino a 3 mesi	Da 4 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Immobilizzato	Totale
Liquidità	41'746	–	–	–	–	–	–	41'746
Crediti verso banche	208	–	1'149	536	2'040	925	–	4'858
Crediti verso clienti	310	11	1'794	611	3'972	4'441	–	11'139
Crediti ipotecari	–	–	–	0	–	–	–	0
Immobilizzazioni finanziarie	1'246	–	2'014	5'757	33'083	17'096	–	59'196
Totale attivo circolante	31.12.2014	43'510	11	4'957	6'904	39'095	22'462	116'939
	31.12.2013	40'217	8	9'997	6'494	36'250	20'430	113'396

Capitale di terzi per tipo e scadenza

mln di CHF, al 31.12.2014 e al 31.12.2013

	A vista	Con preavviso	Fino a 3 mesi	Da 4 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Immobilizzato	Totale
Impegni verso banche	2'788	–	–	–	–	–	–	2'788
Impegni verso clienti sotto forma di risparmio e investimenti	–	43'241	–	–	–	–	–	43'241
Altri impegni verso clienti	66'870	–	–	–	–	–	–	66'870
Obbligazioni di cassa	–	–	8	13	62	72	–	155
Totale capitale di terzi	31.12.2014	69'658	43'241	8	13	62	72	113'054
	31.12.2013	66'912	42'585	22	46	74	21	109'660

16 | Crediti e impegni nei confronti di società associate e crediti a organi

Società associate e crediti a organi

Sono considerate società associate le società consociate e affiliate, la cui direzione fa capo direttamente o indirettamente alle società consociate in questione. Tutte le transazioni tra PostFinance e le società associate hanno luogo a condizioni conformi al mercato.

Crediti/impegni nei confronti di società associate

al 31.12.2013 e al 31.12.2014
mln di CHF

	31.12.2014	31.12.2013
Crediti nei confronti di società associate	6	26
Impegni nei confronti di società associate	577	439

Si considerano crediti a organi tutti i crediti di PostFinance nei confronti dei membri del comitato di direzione e del Consiglio di amministrazione di PostFinance, dell'ufficio di revisione di PostFinance, nonché i crediti detenuti nei confronti della Direzione del gruppo e dei membri del Consiglio di amministrazione de La Posta Svizzera SA. Questa definizione comprende anche le parti controllate dai membri di detti organi.

PostFinance emette crediti e ipoteche unicamente nel quadro di collaborazioni. Non costituendo crediti a organi in senso stretto, tali crediti e ipoteche non figurano nel Rapporto di gestione.

Parti correlate

Fatta eccezione per i membri del comitato di direzione e della direzione (membri dei quadri superiori e singole funzioni di esperti di PostFinance SA), le transazioni (quali operazioni in titoli, traffico dei pagamenti, concessione di crediti e indennità su depositi), svolte con parti correlate, hanno avuto luogo alle stesse condizioni e con gli stessi tassi di anticipo applicati a terzi.

Nei confronti del comitato di direzione e dei membri della direzione valgono invece condizioni preferenziali in linea con il settore.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
12	Organizzazione
13	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
22	Gestione finanziaria
24	Sviluppo aziendale
44	Rapporto sui rischi
49	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52	Struttura del gruppo e degli azionisti
52	Rendiconto regolatorio
52	Struttura del capitale
53	Consiglio di amministrazione
58	Direzione del gruppo
61	Indennità
63	Ufficio di revisione
63	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65	Gruppo
143	La Posta Svizzera SA
151	PostFinance SA

17 | Bilancio suddiviso tra Svizzera ed estero

Bilancio suddiviso tra Svizzera ed estero mln di CHF	31.12.2014		31.12.2013	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi				
Liquidità	41'723	23	39'090	24
Crediti verso banche	4'003	855	3'546	6'387
Crediti verso clienti	11'136	3	9'893	1
Crediti ipotecari	0	-	1	-
Immobilizzazioni finanziarie	28'917	30'279	23'041	31'413
Partecipazioni	44	4	10	4
Immobilizzazioni materiali	1'027	-	954	-
Valori immateriali	1'600	-	1'800	-
Ratei e risconti	367	315	367	353
Altri attivi	145	5	95	39
Totale attivi	88'962	31'484	78'797	38'221
Passivi				
Impegni verso banche	2'684	104	2'274	106
Impegni verso clienti sotto forma di risparmio e investimenti	41'562	1'679	41'016	1'569
Altri impegni verso clienti	64'779	2'091	62'737	1'797
Obbligazioni di cassa	152	3	161	-
Ratei e risconti	122	0	173	0
Altri passivi	181	26	133	4
Rettifiche di valore e accantonamenti	189	-	101	-
Capitale sociale	2'000	-	2'000	-
Riserva legale generale	4'682	-	4'682	-
Riporto utile	25	-	-	-
Risultato annuale	167	-	265	-
Totale passivi	116'543	3'903	113'542	3'476

18 | Attivi suddivisi per paesi / gruppi di paesi

Attivi suddivisi per paesi / gruppi di paesi mln di CHF, %	31.12.2014		31.12.2013	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Attivi				
Svizzera	88'962	73,9	78'796	67,3
Europa	25'714	21,3	33'434	28,6
Nord America	3'135	2,6	2'783	2,4
Altri paesi	2'635	2,2	2'005	1,7
Totale attivi	120'446	100,0	117'018	100,0

19 | Bilancio per valute

Bilancio per valute

al 31.12.2014
mln di CHF

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Altre	Totale
Attivi							
Liquidità	41'581	165	-	-	-	-	41'746
Crediti verso banche	4'123	99	586	2	36	12	4'858
Crediti verso clienti	11'126	13	0	0	0	0	11'139
Crediti ipotecari	0	-	-	-	-	-	0
Immobilizzazioni finanziarie	55'303	2'570	1'104	88	50	81	59'196
Partecipazioni	44	4	-	-	-	0	48
Immobilizzazioni materiali	1'027	-	-	-	-	-	1'027
Valori immateriali	1'600	-	-	-	-	-	1'600
Ratei e risconti	645	34	3	-	-	-	682
Altri attivi	148	0	0	1	0	1	150
Totale attivi portati a bilancio	115'597	2'885	1'693	91	86	94	120'446
Diritti di consegna operazioni in divise	2'021	366	70	35	0	34	2'526
Totale attivi	117'618	3'251	1'763	126	86	128	122'972
Passivi							
Impegni verso banche	2'655	96	2	1	30	4	2'788
Impegni verso clienti sotto forma di risparmio e investimenti	42'185	1'056	-	-	-	-	43'241
Altri impegni verso clienti	64'588	1'430	782	34	6	30	66'870
Obbligazioni di cassa	150	5	-	-	-	-	155
Ratei e risconti	122	0	-	-	-	-	122
Altri passivi	207	-	0	-	-	-	207
Rettifiche di valore e accantonamenti	189	-	-	-	-	-	189
Capitale sociale	2'000	-	-	-	-	-	2'000
Riserva legale generale	4'682	-	-	-	-	-	4'682
Riporto utile	25	-	-	-	-	-	25
Utile d'esercizio	167	-	-	-	-	-	167
Totale passivi portati a bilancio	116'970	2'587	784	35	36	34	120'446
Impegni di consegna operazioni in divise	723	613	1'004	82	64	85	2'571
Totale passivi	117'693	3'200	1'788	117	100	119	123'017
Posizione netta per valuta al 31.12.2014	-75	51	-25	9	-14	9	-45
Posizione netta per valuta al 31.12.2013	15	-2	60	68	-	16	157

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6 Attività commerciale
12 Organizzazione
13 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
22 Gestione finanziaria
24 Sviluppo aziendale
44 Rapporto sui rischi
49 Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

52 Struttura del gruppo e degli azionisti
52 Rendiconto regolatorio
52 Struttura del capitale
53 Consiglio di amministrazione
58 Direzione del gruppo
61 Indennità
63 Ufficio di revisione
63 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

65 Gruppo
143 La Posta Svizzera SA
151 PostFinance SA

Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

20 | Strumenti finanziari derivati aperti

Strumenti finanziari derivati aperti al 31.12.2014 mln di CHF		Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura (hedging)		
		Valori di riacquisto positivi	Valori di riacquisto negativi	Volume contrattuale	Valori di riacquisto positivi	Valori di riacquisto negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi d'interesse							
Swap IRS		-	-	-	2	117	3'857
Divise / metalli preziosi							
Contratti a termine		3	3	867	0	35	1'209
Swap CCIRS		-	-	-	-	19	449
Totale strumenti finanziari derivati aperti		3	3	867	2	171	5'515
Prima di considerare gli accordi di compensazione (netting)							
31.12.2014		3	3	867	2	171	5'515
31.12.2013		5	4	787	91	16	4'517
Dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting)							
31.12.2014		3	3	867	2	171	5'515
31.12.2013		5	4	787	91	16	4'517

Informazioni sul conto economico

21 | Risultato da operazioni commerciali

Risultato da operazioni commerciali		
mln di CHF	2014	2013
Commercio di divise e banconote	166	158
Commercio di derivati su interessi	0	0
Negoziare titoli	-	-
Commercio di metalli preziosi ¹	-	-
Risultato da operazioni commerciali	166	158

¹ PostFinance non è attiva nel commercio di metalli preziosi.

22 | Costi per il personale

Costi per il personale		
mln di CHF	2014	2013
Stipendi e assegni (inclusi i gettoni di presenza e indennità a organi della banca)	368	369
Prestazioni sociali	36	37
Contributi a istituti di previdenza per il personale	34	47
Altri costi per il personale	20	18
Totale costi per il personale	458	471

23 | Spese materiali

Spese materiali		
mln di CHF	2014	2013
Costi per i locali e l'energia	58	57
Costi per informatica, macchine, mobilia, veicoli e altre installazioni	189	152
Altri costi d'esercizio	262	261
Totale spese materiali	509	470

24 | Ricavi straordinari e costi straordinari

Ricavi straordinari		
mln di CHF	2014	2013
Riadeguamenti dei valori	7	71
Altri ricavi straordinari	-	0
Totale ricavi straordinari	7	71

Costi straordinari		
mln di CHF	2014	2013
Perdita dalla vendita di investimenti	-	-
Altri costi straordinari	-	-
Totale costi straordinari	-	-

La formazione del rating e lo spread del credito sono i due fattori fondamentali per costituire e sciogliere le rettifiche di valore del portafoglio. Rispetto al 2013, a causa dell'andamento dei mercati finanziari, nell'anno in esame è stato possibile sciogliere un numero minore di deprezzamenti forfetari effettuati in precedenza con effetto sul risultato.

25 | Imposte

Nell'anno in esame gli oneri per le imposte derivanti da imposte sugli utili e sul capitale ammontano a 43 milioni di franchi (anno precedente: 79 milioni). L'imposta sugli utili è stata calcolata con una pressione fiscale del 20,5% (anno precedente: 22%).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	52	Struttura del gruppo e degli azionisti	65	Gruppo
12	Organizzazione	52	Rendiconto regolatorio	143	La Posta Svizzera SA
13	Sviluppi	52	Struttura del capitale	151	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	53	Consiglio di amministrazione		
22	Gestione finanziaria	58	Direzione del gruppo		
24	Sviluppo aziendale	61	Indennità		
44	Rapporto sui rischi	63	Ufficio di revisione		
49	Prospettive	63	Politica dell'informazione		

Relazione dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale della PostFinance SA, Berna

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato il conto annuale di PostFinance SA, costituito da bilancio, conto economico, conto del flusso dei fondi e allegato (pagine 154-180), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alla legge e allo statuto. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un sistema di controllo interno relativamente all'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio d'amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende una valutazione dei rischi di anomalie significative nel conto annuale imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del sistema di controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento del conto annuale, dell'attendibilità delle valutazioni eseguite e un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente ed adeguata per la presente nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità alle direttive contabili per le banche ed è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Relazione in base ad altre disposizioni legali

Confermiamo di adempiere ai requisiti legali relativi all'abilitazione professionale secondo la Legge sui revisori (LSR) e all'indipendenza (art. 728 CO e art. 11 LSR) e che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo Standard svizzero di revisione 890 confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto annuale concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Confermiamo inoltre che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

KPMG SA

Ertugrul Tüfekçi	Jakub Pesek
Perito revisore abilitato	Perito revisore abilitato
Revisore responsabile	

Berna, 27 febbraio 2015