

Chiusura annuale gruppo

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

Conto economico consolidato	62
Conto economico complessivo consolidato	63
Bilancio consolidato	64
Variazione consolidata del capitale proprio	65
Conto del flusso di denaro consolidato	66
Allegato	67
1 Attività commerciale	67
2 Basi di allestimento dei conti	67
3 Principi di consolidamento e di allestimento dei conti	70
4 Incertezze sulle stime e valutazioni gestionali	77
5 Informazioni di segmento	78
6 Risultato dei servizi finanziari	82
7 Altri ricavi d'esercizio	82
8 Costi per il personale	83
9 Previdenza del personale	83
10 Costi per beni e servizi commerciali	88
11 Altri costi d'esercizio	89
12 Ricavi finanziari	89
13 Oneri finanziari	89
14 Imposte sull'utile	90
15 Crediti	93
16 Trasferimenti di attività finanziarie	95
17 Scorte	96
18 Immobilizzazioni finanziarie	96
19 Valutazione al valore di mercato (Fair Value) di immobilizzazioni finanziarie	97
20 Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva	98
21 Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione	100
22 Strumenti finanziari derivati	101
23 Prestiti	103
24 Potenziali compensazioni di attività e passività finanziarie	104
25 Partecipazioni a società associate e joint venture	105
26 Immobilizzazioni materiali	106
27 Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	108
28 Immobilizzazioni immateriali e goodwill	110
29 Impegni finanziari	112
30 Accantonamenti	113
31 Capitale proprio	115
32 Leasing operativi	117
33 Impegni eventuali	117
34 Transazioni con aziende e persone vicine	118
35 Gestione del rischio	119
36 Perimetro di consolidamento	128
37 Variazioni del perimetro di consolidamento	130
38 Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione	134
39 Principali tassi di conversione in valute estere	134
40 Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio	134
Relazione dell'Ufficio di revisione	135

Conto economico consolidato

Gruppo Conto economico mln di CHF	Allegato	2013	2012 ¹
Fatturato netto dei servizi logistici		5'412	5'512
Fatturato netto dei beni commerciali		548	550
Ricavi da servizi finanziari	6	2'307	2'342
Altri ricavi d'esercizio	7	203	172
Totale ricavi d'esercizio	5	8'470	8'576
Costi del personale	8, 9	-3'701	-4'161
Costi per beni e servizi commerciali	10	-1'561	-1'556
Costi per servizi finanziari	6	-492	-580
Ammortamenti e deprezzamenti	26-28	-333	-312
Altri costi d'esercizio	11	-1'142	-1'107
Totale costi d'esercizio		-7'229	-7'716
Risultato d'esercizio	5	1'241	860
Ricavi finanziari	12	14	22
Oneri finanziari	13	-93	-82
Risultato delle società associate e joint venture	25	7	10
Utile del gruppo al lordo delle imposte		1'169	810
Imposte sull'utile	14	582	-38
Utile del gruppo		1'751	772
Imputabilità dell'utile del gruppo			
quota Confederazione Svizzera (proprietaria)		1'751	772
partecipazioni di minoranza		0	0

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	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Conto economico complessivo consolidato

Gruppo Conto economico complessivo		Allegato	2013	2012 ¹
mln di CHF				
Utile del gruppo			1'751	772
Altro risultato complessivo				
Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale			416	-455
Variazione della valutazione dell'equity senza effetti sul risultato			-1	0
Variazione delle imposte sull'utile latenti			-107	10
Voci non riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		31	308	-445
Variazione delle riserve per conversione di valuta			1	8
Variazione della valutazione dell'equity senza effetti sul risultato			0	0
Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione»			138	108
(Utili)/perdite da immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» trasferiti nel conto economico			-20	-21
Variazione delle riserve di copertura da Cash Flow Hedges			-37	-54
(Utili)/perdite da Cash Flow Hedges trasferiti nel conto economico			35	48
Variazione delle imposte sull'utile latenti			-23	-1
Voci riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		31	94	88
Totale altro risultato complessivo			402	-357
Risultato complessivo			2'153	415
Imputabilità del risultato complessivo				
quota Confederazione Svizzera (proprietaria)			2'153	415
partecipazioni di minoranza			0	0

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

Bilancio consolidato

Gruppo Bilancio mln di CHF	Allegato	31.12.2013	31.12.2012 ¹	1.01.2012 ¹
Attivi				
Effettivi di cassa		2'058	2'146	2'067
Crediti verso istituti finanziari	15	44'528	45'358	31'534
Crediti fruttiferi verso la clientela	15	542	93	81
Crediti derivanti da forniture e servizi	15	1'032	1'045	927
Altri crediti	15	943	956	1'071
Scorte	17	85	87	77
Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione	38	0	1	1
Immobilizzazioni finanziarie	18-23	66'847	67'357	69'629
Partecipazioni a società associate e joint venture	25	97	99	53
Immobilizzazioni materiali	26	2'470	2'461	2'421
Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	27	116	68	49
Immobilizzazioni immateriali	28	351	300	296
Crediti d'imposta sull'utile correnti		1	-	-
Crediti d'imposta sull'utile latenti	14	1'313	98	89
Totale attivi		120'383	120'069	108'295
Passivi				
Depositi della clientela (PostFinance)	29	109'086	110'531	100'707
Altri impegni finanziari	29	1'340	1'372	22
Debiti derivanti da forniture e servizi		776	725	651
Altri impegni		897	828	874
Accantonamenti	30	472	456	425
Impegni di previdenza professionale	9	2'042	2'998	2'673
Oneri d'imposta sull'utile correnti		3	1	2
Oneri d'imposta sull'utile latenti	14	130	13	8
Totale capitale di terzi		114'746	116'924	105'362
Capitale azionario o di dotazione		1'300	1'300	1'300
Riserve di capitale		2'419	2'332	2'231
Riserve di utile		1'922	-81	-548
Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo		-5	-407	-50
Capitale proprio imputabile alla proprietaria		5'636	3'144	2'933
Partecipazioni di minoranza		1	1	0
Totale capitale proprio		5'637	3'145	2'933
Totale passivi		120'383	120'069	108'295

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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Variazione consolidata del capitale proprio

Gruppo | Prospetto del capitale proprio

mln di CHF	Allegato	Capitale azionario o di dotazione	Riserve di capitale	Riserve di utile ¹	Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo	Capitale proprio imputabile alla proprietaria ¹	Partecipazioni di minoranza	Totale ¹
Stato all'1.01.2012		1'300	2'231	1'398	-50	4'879	0	4'879
Modifiche nell'allestimento dei conti	2			-1'946		-1'946		-1'946
Stato all'1.01.2012, adattato		1'300	2'231	-548	-50	2'933	0	2'933
Utile del gruppo, adattato				772		772	0	772
Altro risultato complessivo, adattato	31				-357	-357	0	-357
Risultato complessivo, adattato				772	-357	415	0	415
Destinazione degli utili	31			-300		-300	0	-300
Apporto di capitale	9		100			100		100
Variatione partecipazioni di minoranza	37		1	-3	0	-2	1	-1
Altri effetti				-2		-2		-2
Stato al 31.12.2012, adattato		1'300	2'332	-81	-407	3'144	1	3'145
Stato all'1.01.2013, adattato		1'300	2'332	-81	-407	3'144	1	3'145
Utile del gruppo				1'751		1'751	0	1'751
Altro risultato complessivo	31				402	402	0	402
Risultato complessivo				1'751	402	2'153	0	2'153
Destinazione degli utili	31			-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

¹ Valori dell'anno precedente rettificati (vedi il punto 2 «Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti»)

Conto del flusso di denaro consolidato

Gruppo Conto del flusso di denaro			
mln di CHF	Allegato	2013	2012 ¹
Utile del gruppo al lordo delle imposte		1'169	810
Costi/(ricavi) degli interessi (incl. dividendi)		-1'007	-1'048
Ammortamenti e deprezzamenti	26-28	342	324
Risultato delle società associate e joint venture		-7	-9
Utile da vendite di immobilizzazioni materiali, netto	7, 11	-47	-19
(Diminuzione) Accantonamenti, netto		-412	-33
Altri costi/(ricavi) senza effetti sui pagamenti		-8	28
Variazione dell'attivo circolante netto:			
(aumento) crediti, scorte e altri attivi		-3	-115
aumento/(diminuzione) impegni e altri passivi		-11	83
Variazione delle voci da servizi finanziari:			
(aumento)/diminuzione dei crediti verso istituti finanziari (durata a partire da tre mesi)		-72	119
diminuzione immobilizzazioni finanziarie		446	2'172
variazione depositi della clientela (PostFinance)/crediti fruttiferi verso la clientela		-1'894	9'812
variazione altri crediti/impegni derivanti da servizi finanziari		-31	65
Interessi e dividendi ricevuti (PostFinance)		1'423	1'572
Interessi corrisposti (PostFinance)		-224	-326
Imposte sull'utile corrisposte		-31	-11
Flusso di denaro derivante dall'attività operativa d'esercizio		-367	13'424
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	26	-315	-353
Acquisizione di immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	27	-48	-19
Acquisizione di immobilizzazioni immateriali (senza goodwill)	28	-49	-37
Acquisizione di società affiliate, meno le liquidità rilevate	37	-41	-25
Acquisizione di società associate e joint venture	25, 37	-	-9
Alienazione di immobilizzazioni materiali	26	55	55
Alienazione di società affiliate, meno le liquidità alienate	37	-	-27
Alienazione/(acquisizione) di altre immobilizzazioni finanziarie, netto		68	4
Interessi e dividendi ricevuti (senza servizi finanziari)		21	28
Flusso di denaro derivante dalle attività d'investimento		-309	-383
Aumento di impegni finanziari		-	1'288
Aumento/(diminuzione) di altri impegni finanziari		0	-6
Interessi ricevuti/(corrisposti)		-13	1
Acquisizione di partecipazioni di minoranza	37	-	-2
Versamento alla Cassa pensioni Posta nell'ambito della destinazione degli utili	9	-100	-100
Distribuzione degli utili alla proprietaria		-200	-200
Flusso di denaro derivante dalle attività di finanziamento		-313	981
Utili/(perdite) da conversione di valute estere su liquidità		0	0
Variazione delle liquidità		-989	14'022
Liquidità all'inizio dell'anno		47'461	33'439
Liquidità alla fine dell'anno		46'472	47'461
La liquidità è composta da:			
effettivi di cassa		2'058	2'146
crediti verso istituti finanziari di durata originaria inferiore a tre mesi	15	44'414	45'315

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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Allegato

1 | Attività commerciale

La Posta Svizzera SA è una società anonima di diritto speciale con sede a Berna 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. Esso viene 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 2013 la Posta applica diverse variazioni dei precedenti e dei nuovi IFRS:

Standard	Titolo	Inizio validità
IFRS 10	Bilancio finale del gruppo	1.01.2013
IFRS 11	Accordi a controllo congiunto	1.01.2013
IFRS 12	Informativa sulle partecipazioni in altre entità	1.01.2013
IFRS 13	Valutazione del Fair Value	1.01.2013
IFRIC 20	Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto	1.01.2013
Modifiche all'IFRS 10	Bilancio finale del gruppo	1.01.2013
Modifiche all'IFRS 11	Accordi a controllo congiunto	1.01.2013
Modifiche all'IFRS 12	Informativa sulle partecipazioni in altre entità	1.01.2013
Modifiche allo IAS 1	Esposizione in bilancio	1.01.2013
Modifiche allo IAS 19	Benefici per i dipendenti	1.01.2013
Modifiche allo IAS 27	Bilanci individuali	1.01.2013
Modifiche allo IAS 28	Partecipazioni in società collegate e joint venture	1.01.2013
Modifiche allo IAS 36	Riduzione di valore delle attività	1.01.2013
Modifiche all'IFRS 7	Strumenti finanziari: informazioni – compensazione di attività e passività finanziarie	1.01.2013
Altro	Modifiche apportate agli IFRS nel biennio 2009–2011	

Fatta eccezione per il principio contabile IAS 19, tali adeguamenti non hanno alcun effetto significativo sul risultato o sulla situazione finanziaria del gruppo. Gli effetti delle variazioni apportate in virtù dello IAS 19 sono illustrati alla voce «Adeguamento dell'allestimento dei conti».

Dal 1° gennaio 2014 in poi entrano in vigore alcuni nuovi IFRS o integrazioni degli standard:

Standard	Titolo	Inizio validità
Modifiche allo IAS 19	Modifiche IAS 19 relative ai piani di previdenza con primato delle prestazioni: contributi dei lavoratori	1.07.2014
Modifiche allo IAS 27	Bilanci individuali società d'investimento	1.01.2014
Modifiche allo IAS 32	Strumenti finanziari: esposizione in bilancio – Compensazione di attività e passività finanziarie	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	1.01.2014
IFRS 9	Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione; contabilizzazione di copertura (Hedge Accounting)	Data di prima applicazione da definirsi
Modifiche all'IFRS 10	Bilancio finale del gruppo: società d'investimento	1.01.2014
Modifiche all'IFRS 12	Informativa sulle partecipazioni in altre entità: società d'investimento	1.01.2014
Varie	Modifiche apportate agli IFRS nel biennio 2010 – 2012	1.07.2014
Varie	Modifiche apportate agli IFRS nel biennio 2011 – 2013	1.07.2014

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. Dalle introduzioni e rielaborazioni previste per il 1° gennaio 2014 non si attendono effetti finanziari significativi. Gli effetti risultanti dall'IFRS 9 potranno essere valutati soltanto alla conclusione dell'intero progetto.

Adeguamento dell'allestimento dei conti

Impegni di previdenza professionale

Dal 1° gennaio 2013 si applica lo standard di presentazione dei conti IAS 19 rivisto. I valori dell'anno precedente sono stati opportunamente adeguati.

- Il principio contabile IAS 19 rivisto elimina il cosiddetto metodo del corridoio finora usato da La Posta Svizzera SA. Tutte le modifiche del valore attuale degli impegni previdenziali secondo il primato delle prestazioni e del Fair Value del patrimonio previdenziale vengono registrate immediatamente nel periodo in cui insorgono. I risultati delle rettifiche di valore degli impegni di previdenza professionale vengono immediatamente registrati sotto «Altro risultato complessivo (OCI)». Il saldo delle perdite attuariali, degli utili da rettifiche dei piani e del risk sharing pari a 1987 milioni di franchi non ancora contabilizzati al 31 dicembre 2011 è stato iscritto a bilancio nel capitale proprio (riserve di utile), nell'ambito dell'applicazione retroattiva dello IAS 19 rivisto (restatement).
- Nello IAS 19 rivisto, i costi degli interessi finora applicati al valore attuale degli impegni secondo il primato della prestazioni e i redditi patrimoniali auspicati sul patrimonio previdenziale sono sostituiti dai costi degli interessi netti, calcolati in base al tasso di sconto e agli impegni previdenziali o al patrimonio previdenziale netto. Adesso i costi degli interessi netti sono presentati nel risultato finanziario (2012: 59 milioni di franchi).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Gli effetti delle modifiche retroattive sul bilancio consolidato al 1° gennaio 2012 / 31 dicembre 2012 e il conto economico consolidato 2012 si presentano come segue:

Bilancio al 1° gennaio 2012 mln di CHF	Presentato	Modifica	Modificato
Impegni di previdenza professionale	686	1'987	2'673
Crediti d'imposta sull'utile latenti	48	41	89
Capitale proprio	4'879	-1'946	2'933

Bilancio al 31 dicembre 2012 mln di CHF	Presentato	Modifica	Modificato
Impegni di previdenza professionale	465	2'533	2'998
Crediti d'imposta sull'utile latenti	45	53	98
Capitale proprio	5'625	-2'480	3'145

Conto economico 2012 mln di CHF	Presentato	Modifica	Modificato
Ricavi d'esercizio	8'576	-	8'576
Costi d'esercizio	-7'686	-30	-7'716
Risultato d'esercizio (EBIT)	890	-30	860
Utile del gruppo al lordo delle imposte	899	-89	810
Utile del gruppo	859	-87	772
Risultato complessivo	947	-534	413

Gli oneri previdenziali adattati per il 2012 sono aumentati di 89 milioni di franchi, dei quali 30 milioni sono ascrivibili ai costi d'esercizio e 59 milioni al risultato finanziario. Poiché Posta CH SA è stata assoggettata all'obbligo fiscale integrale solo a partire dal 1° gennaio 2013, le ripercussioni fiscali sono rimaste relativamente modeste.

Imposte latenti

Con la trasformazione da un ente di diritto pubblico in una società anonima di diritto speciale, dal 1° gennaio 2013 la Posta è integralmente assoggettata all'obbligo fiscale. Questo significa che gli utili del settore monopolistico finora esentasse sono ormai imponibili. Per questa ragione è stato necessario procedere a una contabilizzazione iniziale di crediti e oneri d'imposta latenti nel comparto dell'ente Posta finora esentato dal pagamento delle imposte. Nell'anno in corso le imposte sull'utile corrente sono aumentate a 94 milioni di franchi per via della prima tassazione integrale della Posta (anno precedente: 34 milioni di franchi).

La contabilizzazione iniziale delle imposte latenti al 1° gennaio 2013 ha generato per la maggior parte attivi fiscali latenti e di conseguenza crediti d'imposta sull'utile latenti, con evidenti ripercussioni sull'utile del gruppo. L'aumento degli attivi fiscali latenti, con la sola eccezione dell'accantonamento per altre prestazioni a lungo termine, è riconducibile alle seguenti rivalutazioni eseguite in seguito al passaggio a un bilancio conforme al diritto commerciale:

mln di CHF	1.01.2013		
	Differenza temporanea risultante dalle rivalutazioni	Crediti d'imposta latenti	Effetto della contabilizzazione iniziale delle imposte latenti sul conto economico
Immobilizzazioni materiali (immobili)	1'300	286	286
Immobilizzazioni immateriali (marchi e goodwill)	3'000	520	520
Immobilizzazioni finanziarie («mantenute fino alla scadenza definitiva»)	300	66	66
Accantonamenti per altre prestazioni a lunga scadenza	n.d.	64	64
Imposte latenti da differenze temporanee risultanti dalle rivalutazioni			936

Inoltre è stato necessario costituire degli attivi fiscali latenti per le differenze temporanee presenti negli impegni di previdenza professionale del comparto finora esente dal pagamento delle imposte. Questi attivi sono stati contabilizzati prevalentemente attraverso il capitale proprio.

Altri

Gli standard e le modifiche riportati di seguito influiscono unicamente sulle informazioni nell'allegato e non hanno alcun impatto degno di nota sul risultato o sulla situazione finanziaria della Posta:

- IFRS 13: valutazione del Fair Value
- modifiche all'IFRS 7: dati – compensazione di attività e passività finanziarie
- modifiche IAS 1: presentazione di altre voci del risultato
- IFRS 12: presentazione di partecipazioni ad altre aziende

Le perdite realizzate nel traffico dei pagamenti sono ora presentate come voce portata in detrazione nei ricavi dei servizi finanziari, mentre prima erano presentate alla voce relativa ai costi da servizi finanziari.

Adesso la Posta presenta i propri segmenti in base al risultato operativo al lordo dei costi per le tasse di gestione e di licenza nonché della compensazione dei costi netti. Per questa ragione i valori dell'anno precedente sono stati adattati in conformità con l'IFRS 8.

Il 1° gennaio 2013 ha visto l'introduzione del cosiddetto two statement approach, ovvero del conto economico complessivo in due prospetti.

Nel bilancio e nel prospetto del capitale proprio, le differenze di conversione di valuta figurano ora direttamente negli utili e nelle perdite registrati nell'altro risultato complessivo.

La presentazione del conto del flusso di denaro consolidato e i valori dell'anno precedente sono stati adattati al 1° gennaio 2013. Mediante una serie di riqualificazioni e riclassificazioni è stato possibile migliorarne il valore informativo.

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 vengono 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 le 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 controlla 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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

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.

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 vengono 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 registrati direttamente nel capitale proprio come risultati valutari non realizzati.

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 nel capitale proprio consolidato.

Registrazione dei ricavi

I ricavi sono registrati se è garantito che il vantaggio economico derivante dalla transazione sia a favore della Posta e sia misurabile 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 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, nonché per i costi non coperti del trasporto di giornali, che vengono iscritte periodicamente con effetto sul risultato.

I ricavi derivanti da commissioni e servizi legati alle operazioni finanziarie vengono registrati periodicamente. I proventi da interessi sulle immobilizzazioni finanziarie e i costi degli interessi per gli investimenti dei clienti sono delimitati periodicamente. 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 d'acquisizione mantenuti 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, vengono costituite rettifiche di valore del portafoglio basate su rilevamenti statistici sul rischio storico d'inadempimento.

Crediti derivanti da forniture e servizi e altri crediti

I crediti derivanti da forniture e servizi e gli altri crediti sono iscritti ai costi d'acquisizione mantenuti, 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, vengono costituite 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. Esse sono valutate al valore più basso dei costi d'acquisto o di produzione e del valore netto realizzabile. I costi d'acquisto o di produzione sono calcolati secondo il metodo della media ponderata. Per le scorte non correnti vengono create relative 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 registrate come immobilizzazioni finanziarie al valore di mercato (Fair Value). Esse sono attribuite alla categoria «valutazione al valore di mercato con effetto sul risultato, commercio risp. 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 risp. 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 alla scadenza, sono catalogate come «mantenute fino alla scadenza definitiva» e iscritte ai costi d'acquisizione mantenuti 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 di acquisizione mantenuti. 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, viene valutato 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,

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

non vi è nessun deprezzamento, se la solvibilità dell'emittente può essere ritenuta buona. In questo caso la variazione del valore di mercato delle immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» è registrata direttamente tramite il capitale proprio. Sugli strumenti di capitale proprio «disponibili per alienazione» vengono effettuati deprezzamenti quando viene registrata una diminuzione significativa (vale a dire calo del 20% rispetto al prezzo d'acquisto originario) o permanente (vale a dire con 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 nel capitale proprio senza effetto sul risultato. Le rettifiche di valore individuali di immobilizzazioni finanziarie e prestiti «mantenuti fino a scadenza definitiva» vengono addebitate a un conto delle rettifiche di valore separato. Lo storno definitivo dell'immobilizzazione finanziaria 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, vengono costituite rettifiche di valore forfettarie del portafoglio per investimenti e prestiti «mantenuti fino alla scadenza definitiva» basate su rilevamenti del rischio storico d'inadempimento.

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 transazioni a titolo di garanzia (Hedge Accounting) sono iscritte al 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 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 con effetto sul risultato.

I Cash Flow Hedges sono utilizzati per garantire transazioni future in previsione. La quota di variazioni con effetto viene attribuita all'altro risultato complessivo, mentre la quota senza effetto viene registrata come avente un effetto sul risultato.

Gli strumenti derivati non contabilizzati in base alle regole di Hedge Accounting o che non soddisfano i requisiti di Hedge Accounting vengono considerati titoli commerciali.

Gli strumenti finanziari derivati acquistati a scopi commerciali sono iscritti a bilancio alla stipula della transazione al valore di mercato e di seguito valutati al valore di mercato. Le oscillazioni del valore di mercato degli strumenti commerciali vengono 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. Viene dato per scontato 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.

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 delimitati periodicamente.

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 vengono delimitati periodicamente.

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 terreni ed 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.

All'ingresso, gli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie sono stimati al costo d'acquisto o di fabbricazione. La prima valutazione include anche il costo della transazione.

Dopo la prima iscrizione gli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie nel gruppo Posta vanno 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 (illimitatamente per terreni e 20–60 anni 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. Le spese di manutenzione non vengono ascritte agli attivi, bensì iscritte immediatamente nel conto economico.

I trasferimenti nella o dalla consistenza degli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie vanno eseguiti allorché sussiste una corrispondente variazione dell'utilizzo.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte a bilancio ai costi d'acquisizione al netto degli ammortamenti cumulati. Gli ammortamenti vengono effettuati linearmente, 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
Mobilia	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 vengono 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.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE	CHIUSURA ANNUALE
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione
		59	Politica dell'informazione
		61	Gruppo
		137	La Posta Svizzera SA
		145	PostFinance SA

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 vengono 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 vengono indicati e stimati al valore corrente. 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 vengono iscritti a bilancio al valore d'acquisto e ammortizzati linearmente 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 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, su conti di risparmio e d'investimento e le obbligazioni di cassa sono valutati ai costi di acquisizione mantenuti, il che corrisponde di regola al valore nominale.

Altri impegni finanziari

Gli altri impegni finanziari comprendono debiti verso istituti finanziari valutati ai costi di acquisizione mantenuti, strumenti finanziari derivati valutati al valore di mercato, impegni da leasing finanziari e operazioni pronti contro termine.

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. L'onere previsto derivante da danni subentrati non assicurati esternamente viene accantonato.

Previdenza del personale

La maggior parte dei collaboratori è assicurata presso la Cassa pensioni Posta, con un piano di previdenza basato sulle prestazioni. 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 CP 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) vengono 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 vengono 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'art. 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 vengono definite imposte sull'utile latenti 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 fiscali delle perdite sono tenuti in considerazione per il calcolo dell'imposta latente solo nella misura in cui è probabile che in futuro si ottengano utili imponibili sufficienti per essere conteggiati a questi ultimi.

Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione

I valori patrimoniali a lunga scadenza (ad es. immobilizzazioni materiali e immateriali) o gruppi alienabili (ad es. intere parti di esercizio) vengono classificati come «disponibili per alienazione» quando il loro valore contabile non è realizzato con il mantenimento dell'utilizzo, ma prevalentemente tramite un'alienazione, prevista. I valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione vengono valutati al valore più basso tra quello contabile e Fair Value al netto dei costi di alienazione e non vengono più ammortizzati.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

4 | Incertezze sulle stime e valutazioni gestionali

L'allestimento del conto consolidato richiede l'impiego di stime e approssimazioni. Benché tali stime e approssimazioni siano state effettuate sulla base delle conoscenze approfondite della Direzione del gruppo sugli avvenimenti attuali e sulle future possibili misure adottate dalla Posta, in ultima analisi i risultati effettivamente ottenuti 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.

Inoltre vengono spiegati 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.

Incetuzze 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 2013: 2470 milioni di franchi) viene 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, questa viene adattata; in caso di grandi cambiamenti tecnici, il bene viene ammortizzato o venduto.

Impegni di previdenza professionale

I costi e gli impegni di previdenza professionale (valore contabile al 31 dicembre 2013: 2042 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.

Valore di mercato degli strumenti finanziari

Il valore di mercato di immobilizzazioni finanziarie (valore contabile al 31 dicembre 2013: 66'847 milioni di franchi) non negoziate in borsa poggia su metodi di stima riconosciuti. In questo caso vengono effettuate delle stime in base a osservazioni di mercato. Per determinare il valore di mercato di un'immobilizzazione finanziaria disponibile per alienazione non quotata in borsa viene applicato il cosiddetto 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 2013: 225 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 tre anni e su un valore residuo che non comprende elementi di crescita.

Valutazioni gestionali 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 viene più effettuata ai costi di acquisizione mantenuti, 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 dello 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 affini di Business Process Outsourcing 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 finanziario retail	
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 espone 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. pag. 80–81). La sezione «Estero e zone transfrontaliere» include anche il fatturato delle società del gruppo all'estero.

Mandati legali di prestazione

Mandati di prestazioni sanciti dalla legislazione obbligano la Posta a erogare un servizio di base nell'ambito delle prestazioni postali e del traffico dei pagamenti. Nel servizio riservato (monopolio) il Consiglio federale definisce il limite massimo dei prezzi. Per via della posizione dominante della Posta sul mercato, il Sorvegliante dei prezzi può in qualsiasi momento sottoporre a verifica i prezzi di gran parte delle prestazioni e dei prodotti del servizio di base e al di fuori. Il servizio riservato (monopolio) com-

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

prende le lettere indirizzate del servizio interno e le lettere in arrivo dall'estero fino a 50 grammi ed è erogato dai segmenti PostMail e Rete postale e vendita.

In virtù della Legge sulle poste, la Posta eroga servizi riservati, servizi non riservati e servizi liberi. I servizi riservati (monopolio della Posta) concernono il segmento PostMail (posta-lettere indirizzata e posta-lettere internazionale in entrata).

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.

Compensazioni dello Stato

Per l'erogazione di servizi stabiliti per legge, la Posta riceve dalla Confederazione Svizzera le seguenti indennità comprese nel fatturato netto dei servizi logistici.

- Segmento AutoPostale: per il trasporto di passeggeri nell'ambito dei trasporti pubblici un importo di 175 milioni di franchi (anno precedente: 169 milioni di franchi).
- Segmento PostMail: dal 1° gennaio 2013, le sovvenzioni per la stampa corrisposte dalla Confederazione per un ammontare di 50 milioni di franchi non vengono più accreditate al bilancio della Posta nel settore dei giornali, bensì integralmente trasmesse alle testate aventi diritto alla sovvenzione sotto forma di una riduzione del prezzo per esemplare. Nel segmento PostMail tale contabilità viene gestita attraverso un conto transitorio, sul quale vengono costantemente addebitate le sovvenzioni per la stampa. Quest'ultime vengono poi accreditate come riduzione del prezzo sui conti postali delle rispettive case editrici. Lo scorso anno nel segmento PostMail le indennità contenute nel fatturato netto dei servizi logistici per i costi non coperti del trasporto dei giornali ammontavano a 50 milioni di franchi.

Struttura degli attivi e dei passivi dei segmenti

Gli attivi risp. 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 i costi finanziari, i relativi averi e impegni fruttiferi sono tenuti in considerazione negli attivi risp. impegni del segmento.

La colonna «Altri» riporta negli attivi risp. passivi del segmento in primo luogo:

- 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

Nell'ambito della trasformazione della Posta da un ente di diritto pubblico in una società anonima di diritto speciale e di PostFinance in una società anonima assoggettata al controllo della FINMA, gli attivi e i passivi del segmento «Altri» sono stati trasferiti nel segmento PostFinance.

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 2013 mln di CHF	Allegato ³	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	25	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, immateriali e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	26-28	19	16	11	112	112	50	92		412
Ammortamenti	26-28	47	21	13	64	30	39	103		317
Deprezzamenti	18, 26-28	4	23	-	5	6	-	-		38
Apprezamenti	18, 26-28	-	-	-	-	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 Adesso 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. I valori dell'anno precedente sono stati adattati.

2 Dal 1° gennaio 2013 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 Il segmento AutoPostale è sottoposto alla Legge sul trasporto di viaggiatori, che prevede una regolamentazione separata per l'allestimento dei conti delle imprese di trasporto concessionarie (OCIC). Tra i risultati ai sensi dell'OCIC e quelli ai sensi dell'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 sostanzialmente a carattere finanziario e pertanto irrilevanti per il risultato d'esercizio, e quindi non ascrivibili agli attivi o ai passivi dei segmenti. Gli attivi e i passivi non attribuiti vengono ora eliminati dalle transazioni interne al gruppo. I valori dell'anno precedente sono stati adattati.

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	Esteri e zone transfron- talieri	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio con la clientela		8'403	66	1	-	8'470	7'439	1'031	-	8'470
Risultato d'esercizio ¹		1'238	2	1	-	1'241	1'194	47	-	1'241
Attivi segmento		118'777	45	3	-3	118'822	118'106	742	-26	118'822
Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriali e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	26-28	412	0	0	-	412	383	29	-	412

1 Adesso 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. I valori dell'anno precedente sono stati adattati.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Risultato per segmento d'attività 2012 mln di CHF	Allegato	PostMail	Swiss Post Solutions	Rete postale e vendita	Post- Logistics	Post- Finance	Auto- Postale ³	Altri ⁴	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio										
con la clientela		2'715	483	1'053	1'098	2'345	774	108		8'576
con altri segmenti		387	66	456	437	11	4	829	-2'190	-
Totale ricavi d'esercizio¹		3'102	549	1'509	1'535	2'356	778	937	-2'190	8'576
Risultato d'esercizio^{1,2}		346	3	-307	149	623	35	7	4	860
Risultato finanziario ²	12, 13									-60
Risultato delle società associate e joint venture	25	-1	-3	-	8	5	0	1		10
Imposte sull'utile ²	14									-38
Utile del gruppo²										772
Attivi segmento ²		782	311	490	546	114'712	379	5'836	-3'406	119'650
Società associate e joint venture		53	2	-	15	22	2	5		99
Attivi non attribuiti ^{2,5}										320
Totale attivi²										120'069
Impegni segmento ²		832	138	629	500	113'532	356	3'040	-3'406	115'621
Passivi non attribuiti ^{2,5}										1'303
Totale capitale di terzi²										116'924
Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriale e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	26-28	45	18	10	78	22	42	194		409
Ammortamenti	26-28	50	18	9	63	8	38	121		307
Deprezzamenti	18, 26-28	6	-	-	5	7	-	-		18
Riadeguamenti dei valori	18, 26-28	-	-	-	-	33	-	-		33
Altri (costi/) ricavi senza effetto sulla liquidità		-25	-7	-1	-18	0	-24	-271		-346
Organico ⁶		17'912	6'502	6'724	5'520	3'479	2'307	2'161		44'605

- Adesso 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. I valori sono stati rettificati.
- Valori rettificati (vedi il punto 2 «Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti»)
- Il segmento AutoPostale è sottoposto alla Legge sul trasporto di viaggiatori, che prevede una regolamentazione separata per l'allestimento dei conti delle imprese di trasporto concessionarie (OCIC). Tra i risultati ai sensi dell'OCIC e quelli ai sensi dell'IFRS vi sono alcune divergenze.
- Include unità servizi (Immobili, Tecnologia dell'informazione) e di gestione (fra cui Personale, Finanze e Comunicazione).
- Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi e debiti sostanzialmente a carattere finanziario e pertanto irrilevanti per il risultato d'esercizio, e quindi non ascrivibili agli attivi o ai passivi dei segmenti. Gli attivi e i passivi non attribuiti sono stati eliminati dalle transazioni interne al gruppo. I valori sono stati rettificati.
- Organico medio convertito in impieghi a tempo pieno (senza personale in formazione)

Risultato per regione 2012 mln di CHF	Allegato	Europa	America	Asia	Consoli- damento	Gruppo	Svizzera	Estero e zone transfron- taliera	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio con la clientela		8'476	81	19	-	8'576	7'551	1'025	-	8'576
Risultato d'esercizio^{1,2}		855	3	2	-	860	825	35	-	860
Attivi segmento²		119'604	46	3	-3	119'650	118'951	767	-68	119'650
Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriale e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	26-28	408	1	0	-	409	378	31	-	409

- Adesso 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. I valori sono stati rettificati.
- 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	2013	2012
Proventi da interessi		
Proventi da interessi da crediti verso istituti finanziari	0	1
Proventi da interessi da concessioni di titoli in prestito e operazioni pronti contro termine in acquisto	3	11
Proventi da interessi da crediti fruttiferi verso la clientela	9	9
Proventi da interessi da immobilizzazioni finanziarie	1'273	1'406
Proventi da dividendi da immobilizzazioni finanziarie	17	8
Costi degli interessi		
Costi degli interessi per depositi della clientela (PostFinance)	-292	-398
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	1'010	1'037
Valorizzazioni di investimenti finanziari	59	25
Risultato da interessi dopo le valorizzazioni	1'069	1'062
Proventi dalle commissioni su operazioni di credito	89	87
Proventi dalle commissioni su titoli e investimenti	35	29
Proventi da commissioni su altri servizi	63	53
Costi delle commissioni	-130	-117
Risultato da operazioni di servizi	506	493
Risultato da operazioni su commissioni e servizi	563	545
Risultato da operazioni commerciali	160	147
Risultato da FVTPL ¹ : designazione	2	0
Risultato dalla vendita di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione	24	23
Perdite derivanti dal traffico dei pagamenti	-7	-6
Altro risultato finanziario	4	-9
Risultato da servizi finanziari	1'815	1'762
Nel conto economico consolidato alla voce:		
ricavi da servizi finanziari	2'307	2'342
costi per servizi finanziari	-492	-580

1 FVTPL: fair value through profit or loss (valutazione al valore di mercato con effetti sul risultato, designazione)

7 | Altri ricavi d'esercizio

Altri ricavi d'esercizio mln di CHF	2013	2012
Reddito da locazioni	70	68
Utile da vendite di immobilizzazioni materiali	38	21
Altri ricavi	95	83
Totale altri ricavi d'esercizio	203	172

Negli altri ricavi sono sostanzialmente inclusi indennità per servizi di gestione nel trasporto pubblico di persone, commercializzazione di superfici pubblicitarie, posta da campo e indennità per l'incasso dell'imposta sul valore aggiunto e dei dazi doganali.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

8 | Costi per il personale

Strutturazione

Struttura dei costi per il personale mln di CHF	Allegato	2013	2012
Salari e stipendi		3'298	3'347
Prestazioni sociali		352	361
Oneri/(ricavi) previdenziali	9	-44	335 ¹
Altri costi del personale		95	118
Totale costi per il personale		3'701	4'161

¹ Valore rettificato (cfr. punto 2 «Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti»)

Organico

Organico unità di personale ¹	2013	2012
Organico del gruppo Posta (senza personale in formazione)	44'105	44'605
Personale in formazione gruppo	2'058	2'056

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 includono 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.

Ai fini della determinazione delle prestazioni vanno osservate 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 viene stabilito dal Consiglio federale per lo meno ogni due anni. Nel 2014 questo tasso è pari all'1,75% (anno precedente: 1,5%).

A causa del modo in cui sono strutturati i piani e 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 a carico del datore di lavoro e quelli a carico dei 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 possono essere riscossi sia presso il datore di lavoro sia presso i lavoratori 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. In aggiunta 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. A seconda della regolamentazione determinante ai fini della previdenza 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. In caso di partenza dalla ditta prima della scadenza di una prestazione previdenziale, le aspettative nei confronti di tali prestazioni vengono mantenute in conformità alle disposizioni di legge.

A causa del modo in cui sono strutturati i piani e 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		
	2013	2012
Tasso di sconto	2,00	2,50
Simulazioni attuariali al 31.12 percentuale		
	2013	2012
Tasso di sconto	2,25	2,00
Evoluzione presunta dei salari	2,00	2,00
Indicizzazione delle rendite	0,00	0,00
Fluttuazione	3,87	3,87
Aspettativa di vita media attuale di un uomo/una donna di 65 anni	23 anni	19 anni

Le prestazioni a lungo termine erogate ai collaboratori sono riportate e descritte al punto 30 «Accantonamenti».

Oneri previdenziali

Oneri previdenziali mln di CHF		
	2013	2012 ¹
Costo delle prestazioni di lavoro attuali	597	517
Costo delle prestazioni di lavoro passate	-445	-1
(Utili)/perdite da estinzioni dei piani	-8	0
Contributi dei lavoratori	-206	-188
Costi di gestione amministrativa	11	11
Pagamenti delle rendite del datore di lavoro	0	0
Altri piani, riclassificazioni	7	-4
Totale oneri/(ricavi) previdenziali registrati nei costi per il personale	-44	335
Costi degli interessi sugli impegni previdenziali	350	402
Proventi da interessi sul patrimonio	-291	-344
Risultato da operazioni sugli interessi sull'effetto del limite massimo del patrimonio	0	0
Altri piani, riclassificazioni	-2	1
Totale costi degli interessi netti registrati nei costi finanziari	57	59
Totale oneri previdenziali iscritti nel conto economico	13	394

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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Componenti di rettifica di valore iscritte nel conto economico complessivo mln di CHF	2013	2012 ¹
Perdite attuariali		
dovute all'adeguamento di stime demografiche	727	116
dovute all'adeguamento di stime economiche	-637	1'037
dovute a scostamenti empirici	37	-176
Ricavi sul patrimonio previdenziale (senza proventi da interessi)	-545	-521
Cambiamento dell'effetto dei limiti massimi del patrimonio (senza risultato da operazioni sugli interessi)	0	-
Altro	2	0
Totale risultati delle rettifiche di valore registrati nell'altro risultato complessivo (OCI)	-416	456
Totale oneri previdenziali	-403	850

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

Nel 2013 sono stati decisi vari cambiamenti del piano di previdenza della Posta. Uno dei principali elementi è stata la riduzione dell'aliquota di conversione a partire dall'agosto 2013, con una conseguente riduzione degli impegni previdenziali pari a 445 milioni di franchi. In base allo IAS 19 rivisto, in vigore dal 1° gennaio 2013, dopo la decisione questo effetto positivo è stato immediatamente contabilizzato integralmente come utile da rettifica dei piani con effetto sul risultato.

L'importo ridotto degli oneri previdenziali rilevanti ai fini del risultato d'esercizio registrato nel 2013 (44 milioni di franchi) è riconducibile principalmente agli effetti collegati alla sopraccitata rettifica dei piani dello stesso anno.

Le prestazioni reciproche tra la Fondazione Cassa pensioni Posta e la Posta Svizzera avvengono a 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	31.12.2013	31.12.2012 ¹
Valore attuale degli impegni previdenziali con patrimonio separato	17'347	17'578
Valore di mercato del patrimonio previdenziale	-15'315	-14'587
Copertura insufficiente	2'032	2'991
Impegni previdenziali senza patrimonio separato	7	7
Valore attuale contributi di risanamento dei lavoratori	0	-12
Effetto del limite massimo del patrimonio	0	-
Totale obblighi previdenziali integralmente iscritti a bilancio risultanti dai piani previdenziali secondo il primato delle prestazioni	2'039	2'986
Obblighi previdenziali derivanti da altri piani previdenziali	3	12
Totale impegni previdenziali iscritti a bilancio	2'042	2'998

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

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		
	2013	2012 ¹
Stato all'1.01	2'986	2'672
Oneri previdenziali da piani previdenziali secondo il primato delle prestazioni	9	397
Risultati delle rettifiche di valore registrati nell'altro risultato complessivo	-416	456
Contributi del datore di lavoro	-445 ²	-439 ²
Destinazione degli utili ³	-100	-100
Pagamenti delle rendite del datore di lavoro	0	-1
Differenze di conversione	0	0
Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti	5	1
Stato al 31.12	2'039	2'986
Di cui:		
a breve termine, ossia pagamenti dovuti nei 12 mesi successivi	316	270
a lungo termine	1'723	2'716

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

2 Nel 2013 sono stati versati alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro 129 milioni di franchi (2012: 150 milioni).

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

Evoluzione degli impegni previdenziali

Evoluzione degli impegni previdenziali mln di CHF		
	2013	2012 ¹
Stato all'1.01	17'585	16'485
Costo delle prestazioni di lavoro attuali	597	517
Costi degli interessi sugli impegni previdenziali	350	402
(Utili)/perdite attuariali	127	977
Estinzioni dei piani	-21	-1
Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti	16	2
Ristrutturazioni	0	-1
Prestazioni corrisposte provenienti dal patrimonio previdenziale	-855	-794
Pagamenti delle rendite del datore di lavoro	0	-1
Modifiche dei piani ²	-445	-1
Differenze di conversione	0	0
Stato al 31.12	17'354	17'585
Impegni previdenziali con patrimonio separato	17'347	17'578
Impegni previdenziali senza patrimonio separato	7	7
Totale impegni previdenziali	17'354	17'585

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

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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE			CORPORATE GOVERNANCE			CHIUSURA ANNUALE		
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo			
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA			
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA			
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione					
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo					
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità					
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione					
		59	Politica dell'informazione					

Evoluzione del patrimonio previdenziale

Evoluzione del patrimonio previdenziale (al valore di mercato)		
mln di CHF	2013	2012 ¹
Stato all'1.01	14'587	13'780
Proventi da interessi sul patrimonio	291	344
Ricavo sul patrimonio previdenziale (senza proventi da interessi)	545	521
Contributi dei lavoratori	206	188
Contributi del datore di lavoro	545 ²	539 ²
Estinzioni dei piani	-13	-2
Prestazioni corrisposte provenienti dal patrimonio previdenziale	-855	-794
Costi di gestione amministrativa	-11	-11
Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti	10	1
Contributi di risanamento dei lavoratori	10	21
Differenze di conversione	0	-0
Stato al 31.12	15'315	14'587

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

² Nel 2013 sono stati versati alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro 129 milioni di franchi (2012: 150 milioni). Nell'ambito della destinazione degli utili 2012 e conformemente al decreto del Consiglio federale, 100 milioni di franchi sono stati versati di nuovo alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro (anno precedente: 100 milioni). Da tale destinazione degli utili risulta un aumento delle riserve di capitale di pari importo.

Categorie d'investimento

Ripartizione del patrimonio mln di CHF	31.12.2013			31.12.2012		
	Quotati	Non quotati	Totale	Quotati	Non quotati	Totale
Obbligazioni	4'563	0	4'563	4'180	0	4'180
Azioni	5'619	1'585	7'204	5'771	1'628	7'399
Immobili	0	1'396	1'396	0	1'263	1'263
Immobilizazioni alternative	268	899	1'167	307	989	1'296
Documenti assicurativi qualificati	0	28	28	0	9	9
Altre immobilizzazioni finanziarie	0	13	13	0	10	10
Liquidità	0	944	944	0	430	430
Totale	10'450	4'865	15'315	10'258	4'329	14'587

Il Consiglio di fondazione di un istituto di previdenza emana delle direttive per l'investimento del patrimonio previdenziale, nelle quali figurano 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 vengono detenuti direttamente.

Periodicamente il Consiglio di fondazione verifica 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 investimenti 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 dalla Posta.

Sensibilità

Ripercussioni sul valore attuale degli obblighi di rendita in caso di un aumento o, rispettivamente, di un calo di un quarto di punto percentuale delle simulazioni attuariali significative riportate sotto (al 31 dicembre 2013):

Sensibilità degli obblighi di rendita alla variazione delle simulazioni attuariali al 31.12.2013, mln di CHF	Variazione	Modifica risultante del valore attuale	Variazione	Modifica risultante del valore attuale
Tasso di sconto	+0,25%	-542	-0,25%	580
Evoluzione presunta dei salari	+0,25%	49	-0,25%	-48
Rimunerazione dell'avere di vecchiaia	+0,25%	83	-0,25%	-80
Indicizzazione delle rendite	+0,25%	457	-0,25%	-15
Aspettativa di vita a 65 anni	+ 1 anno	476	- 1 anno	-485

Scadenze degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni

Al 31 dicembre 2013 la durata media ponderata degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni è pari a 15 anni (anno precedente: 16,2 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 mln di CHF	Pagamenti nominali di prestazioni
Contributi	
2014 (valore stimato)	277
Prestazioni future previste	
2014	977
2015	915
2016	899
2017	885
2018	870
2019-2023	4'081

10 | Costi per beni e servizi commerciali

Costi per beni e servizi commerciali mln di CHF	2013	2012
Costi per materiali, prodotti semifiniti e finiti	39	31
Costi per beni commerciali	459	463
Costi per servizi commerciali	147	128
Indennità agli imprenditori di AutoPostale	306	312
Indennità ad aziende di trasporto	337	338
Indennità ad aziende postali estere	158	179
Personale interinale	115	105
Totale costi per beni e servizi commerciali	1'561	1'556

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

11 | Altri costi d'esercizio

Altri costi d'esercizio mln di CHF	2013	2012
Costi per i locali	220	232
Manutenzione e riparazione di immobilizzazioni materiali	206	227
Energia e carburanti	66	69
Materiale d'esercizio	81	61
Spese di cancelleria e amministrazione	184	203
Marketing e comunicazione	92	94
Perdite da vendite di immobilizzazioni materiali	2	2
Altri costi	291	219
Totale altri costi d'esercizio	1'142	1'107

12 | Ricavi finanziari

Ricavi finanziari mln di CHF	Allegato	2013	2012
Proventi da interessi da altri prestiti		11	10
Utile da vendite di immobilizzazioni finanziarie	25	–	9
Utili da conversione di valute estere		1	1
Altri ricavi finanziari		2	2
Totale ricavi finanziari		14	22

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

13 | Oneri finanziari

Oneri finanziari mln di CHF	Allegato	2013	2012
Costi degli interessi di altri impegni finanziari		12	0
Perdite da vendite di immobilizzazioni finanziarie		0	13
Adeguamento del valore attuale degli accantonamenti		0	0
Costi degli interessi degli impegni di previdenza professionale	9	57	59 ¹
Costi degli interessi di leasing finanziari	29	1	0
Perdite per conversione di valuta		2	2
Altri oneri finanziari		21	8
Totale oneri finanziari		93	82

¹ Valore rettificato (cfr. punto 2 «Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti»)

Le perdite dalle vendite di immobilizzazioni finanziarie registrate nel 2012 risultano sostanzialmente dal deconsolidamento delle società del gruppo coinvolte nella joint venture Asendia e dalle depennazioni di società associate (Direct Mail Company AG, Direct Mail Logistik AG).

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

14 | Imposte sull'utile

Imposte sull'utile mln di CHF	2013	2012
Ricavi (costi) per imposte sull'utile correnti	-94	-34
Ricavi (costi) per imposte sull'utile latenti	676	-4 ¹
Totale ricavi (costi) per imposte sull'utile registrati nel conto economico	582	-38

1 Valore rettificato (cfr. punto 2 «Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti»)

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

Imposte sull'utile mln di CHF	2013	2012
Utili e perdite attuariali	-107	10
Riserve al valore di mercato	-24	-
Riserve di copertura (hedging)	0	-
Altri utili e altre perdite registrati direttamente nel capitale proprio	1	-1
Totale imposte sull'utile registrate nell'altro risultato complessivo	-130	9

Dal 1° gennaio 2013, con la trasformazione da un ente di diritto pubblico in una società anonima di diritto speciale, la Posta è integralmente assoggettata all'obbligo fiscale. Questo significa che gli utili del settore monopolistico finora esentasse sono ormai imponibili. Per questa ragione è stato necessario procedere a una contabilizzazione iniziale di crediti e oneri d'imposta latenti nel comparto dell'ente Posta finora esentato dal pagamento delle imposte. Nell'anno in corso le imposte sull'utile correnti sono aumentate a 94 milioni di franchi per via della prima tassazione integrale della Posta (anno precedente: 34 milioni di franchi).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Imposte latenti su voci di bilancio

Imposte latenti su voci di bilancio mln di CHF	31 dicembre 2013			31 dicembre 2012 ¹		
	Crediti d'imposta latenti	Oneri d'imposta latenti	Avere (/impegni), netto	Crediti d'imposta latenti	Oneri d'imposta latenti	Avere (/impegni), netto
Immobilizzazioni finanziarie	47	-28	19	0	0	0
Partecipazioni a società del gruppo e a società associate e joint venture	1	-82	-81	0	0	0
Immobilizzazioni materiali	273	-2	271	0	-2	-2
Immobilizzazioni immateriali	485	-4	481	8	-4	4
Altri impegni finanziari	1	-	1	1	0	1
Altri impegni	0	-2	-2	0	-2	-2
Accantonamenti	0	-11	-11	0	-3	-3
Impegni di previdenza professionale	490	-1	489	75	0	75
Altre voci di bilancio	1	0	1	1	-2	-1
Imposte latenti da differenze temporanee	1'298	-130	1'168	85	-13	72
Crediti d'imposta attivati da riporti delle perdite	15		15	13		13
Crediti/oneri d'imposta latenti (lordo)	1'313	-130	1'183	98	-13	85
Crediti/oneri d'imposta latenti (anno precedente)	-98	13	-85	-89	8	-81
Variazione perimetro di consolidamento	1	-1	0	-3	4	1
Imposte latenti calcolate nell'altro risultato	107	23	130	-10	1	-9
Imposte latenti contabilizzate in riserve di utile	-552	-	-552	-	-	-
Differenze di conversione	0	0	0	0	0	0
Imposte latenti iscritte nel conto economico	771	-95	676	-4	0	-4

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

I crediti d'imposta latenti di 1313 milioni di franchi (anno precedente: 98 milioni) comprendono essenzialmente scostamenti limitati nel tempo (differenze temporanee) su immobilizzazioni finanziarie, immobilizzazioni materiali e immateriali, accantonamenti previdenziali in conformità allo IAS 19 fiscalmente non accettati 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 130 milioni di franchi (anno precedente: 13 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 fiscali imputabili

Riporti delle perdite fiscali imputabili mln di CHF	31 dicembre 2013			31 dicembre 2012		
	Attivato	Non attivato	Totale	Attivato	Non attivato	Totale
1 anno	6	0	6	2	5	7
Tra 2 e 6 anni	27	7	34	31	23	54
Tra oltre 6 anni	45	0	45	15	6	21
Totale riporti delle perdite fiscali imputabili	78	7	85	48	34	82

I riporti delle perdite fiscali per 7 milioni di franchi (anno precedente: 34 milioni) non sono stati attivati nel gruppo, visto che la loro futura realizzazione appare incerta.

Analisi dei costi per imposte sull'utile

La seguente tabella riporta il trasferimento degli utili imponibili negli oneri fiscali presentati. L'aliquota fiscale media ponderata applicabile è del 16,5% (anno precedente: 16,9%). Il lieve calo dell'aliquota d'imposta del gruppo (-0,4%) è riconducibile principalmente alla nuova struttura di cui la Posta si è dotata nel 2013.

Trasferimento dell'utile imponibile negli oneri fiscali presentati mln di CHF	2013	2012 ¹
Utile al lordo delle imposte	1'169	810
Utile della casa madre dedotto dall'imposta sull'utile fino al 31.12.2012	-	606
Utile imponibile	1'169	204
Aliquota d'imposta media ponderata	16,5%	16,9%
Oneri fiscali in base all'aliquota d'imposta media ponderata	193	34
Trasferimento agli oneri riportati per imposta sull'utile:		
effetto risultante dal cambiamento nella condizione fiscale	-984	-
effetto risultante dalla riduzione di valore del goodwill/da differenze temporanee su partecipazioni	230 ²	1
effetto risultante da pagamenti posticipati e rimborsi fiscali relativi ad anni precedenti	-2	-1
effetto risultante dalla variazione della rettifica di valore per crediti d'imposta sull'utile latenti	1	-2
effetto risultante da ricavi/costi non rilevanti fiscalmente	-2	-
effetto risultante da riporti delle perdite	-8	-14
altri effetti	-10 ³	20 ³
Oneri (ricavi) per imposte sull'utile riportati	-582	38

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

2 Per buona parte, adeguamento del valore di partecipazioni sulla base di dividendi patrimoniali interni al gruppo, con conseguente riduzione di una differenza temporanea

3 Per buona parte modifiche di differenze temporanee

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

15 | Crediti

Crediti in base al tipo mln di CHF	31 dicembre 2013			31 dicembre 2012		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Crediti verso istituti finanziari ¹	44'625	97	44'528	45'455	97	45'358
Crediti fruttiferi verso la clientela ¹	544	2	542	96	3	93
Crediti derivanti da forniture e servizi	1'044	12	1'032	1'055	10	1'045
Altri crediti	944	1	943	958	2	956
Totale crediti	47'157	112	47'045	47'564	112	47'452
¹ di cui crediti dalle operazioni pronti contro termine in acquisto e coperti da titoli per un valore di mercato di			7'150			1'611
			7'150			1'611

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. Sostanzialmente i conti correnti sono collegati 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, detenute 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 2013: 300 milioni di franchi; anno precedente: nessuno).

Nelle operazioni pronti contro termine in acquisto viene contabilizzato 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 vengono iscritti a bilancio solo se i rischi e i vantaggi sono stati trasferiti. I valori di mercato dei titoli ricevuti vengono monitorati al fine di mettere a disposizione o esigere garanzie supplementari qualora fosse necessario. Si veda anche al punto 16, «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 2013			31 dicembre 2012		
	Totale	Scadenza fino a 3 mesi	Scadenza oltre 3 mesi	Totale	Scadenza fino a 3 mesi	Scadenza oltre 3 mesi
Crediti verso istituti finanziari	44'528	44'414	114	45'358	45'315	43
Crediti fruttiferi verso la clientela	542	542	–	93	93	–
Crediti derivanti da forniture e servizi	1'032	847	185	1'045	683	362
Altri crediti	943	553	390	956	111	845
Totale crediti	47'045	46'356	689	47'452	46'202	1'250

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

Crediti arretrati senza rettifica di valore individuale

La Posta rettifica il valore dei crediti se pensa che essi le causeranno una perdita quando appare chiaro che il debitore non sarà in grado di mantenere i propri impegni. I crediti in arretrato per i quali non vi sono segnali di deprezzamento vengono riportati in un elenco dei crediti in osservazione e monitorati.

Crediti arretrati senza rettifica di valore individuale	31 dicembre 2013				31 dicembre 2012			
	1-90 giorni	91-180 giorni	181-365 giorni	> 1 anno	1-90 giorni	91-180 giorni	181-365 giorni	> 1 anno
mln di CHF								
Crediti verso istituti finanziari	1	-	-	-	6	-	-	-
Crediti fruttiferi verso la clientela	229	4	6	4	84	4	4	4
Crediti derivanti da forniture e servizi	93	62	3	95	72	12	7	7
Altri crediti	1	0	0	1	3	0	1	7
Totale crediti arretrati	324	66	9	100	165	16	12	18

Crediti con rettifiche di valore

I crediti in corso vengono analizzati regolarmente con un'analisi del rischio determinata 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	31 dicembre 2013			31 dicembre 2012		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Rettifiche di valore individuali						
Crediti verso istituti finanziari	100	-97	3	101	-97	4
Crediti fruttiferi verso la clientela	0	0	0	-	-	-
Crediti derivanti da forniture e servizi	11	-7	4	19	-6	13
Altri crediti	1	-1	0	4	-2	2
Totale crediti con rettifiche di valore individuali	112	-105	7	124	-105	19
Rettifiche di valore del portafoglio						
Crediti fruttiferi verso la clientela	2	-2	0	97	-3	94
Crediti derivanti da forniture e servizi	64	-5	59	934	-4	930
Altri crediti	2	0	2	1	0	1
Totale crediti con rettifiche di valore del portafoglio	68	-7	61	1'032	-7	1'025

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	CORPORATE GOVERNANCE	CHIUSURA ANNUALE
6 Attività commerciale	48 Struttura del gruppo e degli azionisti	61 Gruppo
11 Organizzazione	48 Rendiconto regolatorio	137 La Posta Svizzera SA
12 Strategia del gruppo	49 Struttura del capitale	145 PostFinance SA
20 Gestione finanziaria	49 Consiglio di amministrazione	
22 Sviluppo aziendale	54 Direzione del gruppo	
40 Rapporto sui rischi	57 Indennità	
45 Prospettive	59 Ufficio di revisione	
	59 Politica dell'informazione	

Variazioni delle rettifiche di valore sui crediti

Variazioni delle rettifiche di valore sui crediti	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
min di CHF								
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	-	-	-	-	0	0	-	-
Stato al 31.12.2013	97	-	0	2	7	5	1	0
Stato all'1.01.2012	97	-	0	3	7	4	2	0
Deprezzamenti	-	-	-	0	1	2	-	-
Riadeguamenti dei valori	0	-	0	-	0	0	0	0
Riclassificazioni	-	-	-	-	1	-1	-	-
Depennazioni	-	-	-	-	-3	-1	0	-
Differenze di conversione	-	-	-	-	0	0	0	-
Stato al 31.12.2012	97	-	-	3	6	4	2	0

16 | Trasferimenti di attività finanziarie

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. Anche gli strumenti finanziari prestatati per operazioni di concessione di titoli in prestito (securities lending) continuano a essere iscritti quali immobilizzazioni finanziarie.

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	Allegato	31.12.2013	31.12.2012
min di CHF			
Crediti			
Crediti da depositi in contanti da operazioni pronti contro termine in acquisto	15	7'150	1'611
di cui iscritti nei crediti verso istituti finanziari	15	6'850	1'611
di cui iscritti nei crediti fruttiferi verso la clientela	15	300	-
Impegni			
Impegni da depositi in contanti da operazioni di concessione di titoli in prestito		-	0
di cui iscritti negli impegni finanziari – altri impegni finanziari		-	0
Impegni da depositi in contanti da operazioni pronti contro termine	29	-	30
di cui iscritti negli impegni finanziari – altri impegni finanziari	29	-	30
Copertura tramite titoli			
Titoli propri prestatati o titoli messi a disposizione a garanzia di titoli presi in prestito in operazioni di pronti contro termine	18	-	8'513
di cui titoli per i quali è stato concesso il diritto illimitato di rivendita o di costituzione in pegno		-	8'513
di cui iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie – mantenuti fino alla scadenza definitiva		-	7'783
di cui iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie – disponibili per alienazione		-	730
Titoli presi in prestito o titoli ricevuti a garanzia di titoli prestatati in operazioni di concessione di titoli in prestito e pronti contro termine in acquisto		-	0
di cui titoli costituiti in pegno o venduti		-	0

17 | Scorte

Scorte mln di CHF	31.12.2013	31.12.2012
Beni commerciali	52	55
Carburanti e materiale d'esercizio	21	23
Materiali e materiale di produzione	8	8
Semilavorati e prodotti finiti	4	2
Rettifiche di valore per scorte non correnti	0	-1
Totale scorte	85	87

18 | Immobilizzazioni finanziarie

Immobilizzazioni finanziarie mln di CHF	Mantenuti fino alla scadenza definitiva	Disponibili per alienazione	Strumenti finanziari derivati	Prestito	Totale
Allegato	20	21	22	23	
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/riadegua- menti 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
Stato all'1.01.2012	56'234	1'115	127	12'153	69'629
Ingressi	2'397	2'609	-	2'649	7'655
Modifiche di valore con effetto sul risultato	-148	8	-	21	-119
Modifiche di valore senza effetto sul risultato	-	70	-	-	70
Modifiche di valore derivati	-	-	-33	-	-33
Deprezzamenti/riadegua- menti del valore, netto	33	-6	-	-7	20
Depennazioni	-6'149	-483	-	-3'233	-9'865
Stato al 31.12.2012	52'367	3'313	94	11'583	67'357

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 di acquisizione mantenuti.

La differenza tra i valori contabili presentati e i valori di mercato calcolati in analogia alla categoria «disponibili per alienazione» per le posizioni iscritte come «mantenuti fino alla scadenza definitiva» è presentata al punto 20 «Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva».

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Dei valori di riacquisto positivi, 90 milioni di franchi (anno precedente: 80 milioni) sono registrati in base ai principi di Hedge Accounting (si veda al punto 22, 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 liquidate nel 2013 ammontano complessivamente a 42 milioni di franchi (anno precedente: 20 milioni). Nei titoli a reddito fisso iscritti come «mantenuti fino alla scadenza definitiva», su obbligazioni sono state realizzate rettifiche di valore individuali pari a 8 milioni di franchi (anno precedente: nessuna) e rettifiche di valore del portafoglio pari a 56 milioni di franchi (anno precedente: 33 milioni). Questo scioglimento è prevalentemente riconducibile agli spread sul credito più contenuti. A causa dell'andamento negativo dei corsi del portafoglio in azioni si è proceduto a deprezzamenti per un milione di franchi (anno precedente: 6 milioni). Nei prestiti a corporazioni di diritto pubblico in Svizzera sono state costituite rettifiche di valore del portafoglio per un ammontare di 5 milioni di franchi (anno precedente: un milione). 16 milioni di franchi (anno precedente: 6 milioni) è invece l'importo delle rettifiche del valore individuale effettuate sugli altri prestiti (non PostFinance).

19 | Valutazione al valore di mercato (Fair Value) di immobilizzazioni finanziarie

Gli strumenti finanziari valutati al valore di mercato (Fair Value) vengono assegnati alla fine dell'anno a uno dei tre livelli gerarchici del Fair Value. È determinante ai fini della classificazione il parametro assegnato al livello più basso, il quale è importante per determinare il valore di mercato dello strumento finanziario nel suo complesso.

Livello 1 La valutazione avviene in base a prezzi quotati sul mercato attivo per lo strumento finanziario specifico. La quotazione di borsa il giorno della chiusura va impiegata obbligatoriamente e non può essere adattata.

Livello 2 Le voci che non sono state negoziate su un mercato attivo vanno collocate al secondo livello gerarchico. In linea di massima con questo metodo vengono impiegati procedimenti di valutazione riconosciuti e un massimo di dati di mercato come parametri esemplari. Le valutazioni vanno inoltre verificate regolarmente (back testing). Sono un esempio di Fair Values del secondo livello transazioni di mercato di voci identiche che hanno avuto luogo poco tempo prima o valori comparativi di voci simili a condizioni di mercato normali. Vengono collocati al livello 2 anche i Fair Values determinati mediante il procedimento del Discounted Cashflow o modelli di premio delle opzioni e i cui input si basano su dati di mercato (input osservabili). Per le voci di livello 2 il Fair Value va adattato qualora le condizioni di mercato siano cambiate in maniera rilevante dall'ultima transazione. Il valore d'inventario netto dei fondi obbligazionari viene calcolato sulla base di prezzi indicativi. I valori di mercato dei prestiti vengono invece determinati mediante una curva dei tassi d'interesse esposti a rischio.

Livello 3 La valutazione avviene in base a modelli di valutazione provvisti di parametri significativi specificamente aziendali non osservabili sul mercato.

I valori di mercato vengono calcolati come segue.

Calcolo del valore di mercato per immobilizzazioni finanziarie mln di CHF	31 dicembre 2013				31 dicembre 2012			
	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Valori venali positivi	95	–	95	–	94	–	94	–
Mantenuti fino alla scadenza definitiva ¹	52'647	41'391	11'256	–	55'578	42'405	13'173	–
Disponibili per alienazione								
obbligazioni	2'980	501	2'479	–	2'527	363	2'164	–
azioni	654	654	–	–	542	540	1	1
fondi	245	47	198	–	244	53	191	–
Prestiti ²	12'733	–	12'733	–	12'110	–	12'110	–
Valori venali negativi	20	–	20	–	42	–	42	–

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 vengono valutati ai costi di acquisizione mantenuti. Il valore di mercato esposto si riferisce a prestiti nei confronti di aziende statali, Cantoni, città e comuni, istituti finanziari e altri (469 milioni di franchi). Per quanto riguarda i prestiti a imprese di AutoPostale e altri (12 milioni di franchi), i valori di mercato al momento dell'iscrizione in bilancio corrispondono approssimativamente ai valori contabili effettivamente esposti nel bilancio.

Tra le immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione», cinque partecipazioni irrilevanti per la Posta per un importo complessivo di circa un milione di franchi sono state valutate ai costi di acquisizione. Al 31 dicembre 2013 questi titoli non vengono più assegnati ad alcun livello (31 dicembre 2012: livello 3).

Nel 2013 sono state spostate dal livello 1 al livello 2 immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» per 14 milioni di franchi. Per poter essere attribuito al livello 1, un titolo deve recare un prezzo pagato alla fine del mese. Poiché le immobilizzazioni finanziarie summenzionate non presentavano questa caratteristica, è stata operata la riclassificazione di cui sopra. Lo scorso anno non è stato effettuato alcun trasferimento di immobilizzazioni finanziarie da un livello all'altro.

Per il calcolo del valore di mercato di immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie si rimanda al punto 27; per il calcolo del valore di mercato di valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione al punto 38.

20 | Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva

Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva mln di CHF	Scadenza			
	Totale	Fino a 1 anno	1–5 anni	Oltre 5 anni
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
Valutazioni al valore di mercato	52'647			
31 dicembre 2012				
Obbligazioni	52'367	6'393	27'718	18'256
Totale mantenute fino alla scadenza definitiva	52'367	6'393	27'718	18'256
Valutazioni al valore di mercato	55'578			

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi d'interessi pari a 1056 milioni di franchi (anno precedente: 1155 milioni).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

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

Al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012 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 2013			31 dicembre 2012		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Rettifiche di valore individuali						
Obbligazioni	–	–	–	16	–8	8
Totale immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifica di valore individuale	–	–	–	16	–8	8
Rettifiche di valore del portafoglio						
Obbligazioni	50'473	–75	50'398	52'490	–131	52'359
Totale immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifiche di valore del portafoglio	50'473	–75	50'398	52'490	–131	52'359
Totale immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva	50'473	–75	50'398	52'506	–139	52'367

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'1.01.2013	8	131	139
Riadeguamenti dei valori	–8	–56	–64
Stato al 31.12.2013	–	75	75
Stato all'1.01.2012	8	164	172
Riadeguamenti dei valori	–	–33	–33
Stato al 31.12.2012	8	131	139

I proventi da interessi da immobilizzazioni finanziarie «mantenute fino alla scadenza definitiva» con rettifiche di valore ammonta a 0,2 milioni di franchi nel 2013 (anno precedente: 0,3 milioni).

21 | 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 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
31 dicembre 2012					
Obbligazioni	2'527	146	1'627	754	-
Azioni	542	-	-	-	542
Altri	244	0	0	-	244
Totale disponibili per alienazione	3'313	146	1'627	754	786

Gli utili e le perdite da vendite e rimborsi anticipati di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione vengono presentati come risultato dalla vendita di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione (ricavi da servizi finanziari). Nel periodo in esame queste operazioni hanno presentato un utile di 24 milioni di franchi (anno precedente: 23 milioni). Si veda anche al punto 6 «Risultato dei servizi finanziari».

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi d'interessi pari a 8 milioni di franchi (anno precedente: 13 milioni). I proventi da interessi sono stati pari invece a 17 milioni di franchi (anno precedente: 8 milioni).

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

Al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012 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.

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

6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

22 | Strumenti finanziari derivati

Strumenti finanziari derivati mln di CHF	31 dicembre 2013				31 dicembre 2012			
	Valori venali positivi	Volume dei contratti	Valori venali negativi	Volume dei contratti	Valori venali positivi	Volume dei contratti	Valori venali negativi	Volume dei contratti
Allegato	18		29		18		29	
Cash Flow Hedges								
Valuta	31	145	-	-	69	241	-	-
Interessi	0	64	-	-	0	168	-	-
Fair Value Hedges								
Valuta	11	400	0	51	3	196	0	21
Interessi	48	2'862	16	995	8	766	40	2'099
Altri								
Valuta	5	455	4	332	14	521	2	240
Interessi	-	-	-	-	-	-	0	5
Totale strumenti finanziari derivati	95	3'926	20	1'378	94	1'892	42	2'365

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 presentato un utile netto di 2 milioni di franchi (anno precedente: utile netto inferiore a un milione).

Scadenze dei derivati

Scadenze degli strumenti finanziari derivati mln di CHF	31 dicembre 2013				31 dicembre 2012			
	Valori venali positivi	Volume dei contratti	Valori venali negativi	Volume dei contratti	Valori venali positivi	Volume dei contratti	Valori venali negativi	Volume dei contratti
Allegato	18		29		18		29	
Cash Flow Hedges								
Inferiori a 1 anno	31	209	-	-	36	292	-	-
Tra 1 e 5 anni	-	-	-	-	33	117	-	-
Superiori a 5 anni	-	-	-	-	-	-	-	-
Fair Value Hedges								
Inferiori a 1 anno	11	400	0	51	3	196	2	71
Tra 1 e 5 anni	17	1'536	15	795	8	716	26	920
Superiori a 5 anni	31	1'326	1	200	0	50	12	1'129
Altri								
Inferiori a 1 anno	5	455	4	332	14	511	2	230
Tra 1 e 5 anni	-	-	-	-	0	10	0	15
Superiori a 5 anni	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale strumenti finanziari derivati	95	3'926	20	1'378	94	1'892	42	2'365

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 banca subirebbe il giorno di riferimento qualora venisse a mancare la controparte. 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 risp. 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 vengono 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 viene trasferita nel conto economico al momento in cui ha luogo la relativa transazione sottostante.

Il 31 dicembre 2013, la riserva di Hedging ammontava all'incirca a un milione di franchi (anno precedente: 3 milioni). L'insieme delle variazioni del valore di mercato degli strumenti di garanzia confluisce nelle riserve di copertura senza effetto sul risultato. In seguito gli interessi netti in arretrato nonché quelli versati/ricevuti (inferiori a un milioni di franchi; anno precedente: un milione di franchi) nonché la percentuale in valuta estera (35 milioni di franchi; anno precedente: 47 milioni), vengono trasferiti nel conto economico (il Recycling ha luogo nel risultato da operazioni commerciali; si veda anche al 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 2013			
Afflusso di mezzi	4'784	-	-
Deflusso di mezzi	-1'962	-	-
31 dicembre 2012			
Afflusso di mezzi	9'210	4'784	-
Deflusso di mezzi	-6'097	-1'978	-

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.

Si veda anche al punto 35, «Gestione del rischio», «Gestione del rischio presso PostFinance», «Generi di rischio finanziario e misurazione».

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

23 | Prestiti

Prestiti mln di CHF					Scadenza
	Totale	Fino a 1 anno	1 – 5 anni	Oltre 5 anni	Nessuna
31.12.2013					
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
31.12.2012					
Cantoni, città e comuni ¹	7'801	1'971	3'621	2'209	–
Istituti finanziari	2'960	744	1'491	725	–
Imprenditori di AutoPostale	184	30	96	58	–
Altri ²	638	146	313	179	0
Totale prestiti	11'583	2'891	5'521	3'171	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 (un milione di franchi; anno precedente: un milione di franchi) ripresi da PostFinance.

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi d'interessi pari a 210 milioni di franchi (anno precedente: 239 milioni).

Prestiti arretrati senza rettifiche di valore individuali

La Posta rettifica il valore dei prestiti se pensa che le causeranno una perdita poiché appare chiaro che il debitore non sarà in grado di mantenere i propri impegni.

Al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012 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 2013			31 dicembre 2012		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Rettifiche di valore individuali						
Prestiti verso altri	12	–12	–	14	–7	7
Totale prestiti con rettifiche di valore individuali	12	–12	–	14	–7	7
Rettifiche di valore del portafoglio						
Prestiti verso Cantoni, città e comuni, istituti finanziari e altri	8'211	–14	8'197	10'769	–9	10'760
Totale prestiti con rettifiche di valore del portafoglio	8'211	–14	8'197	10'769	–9	10'760

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'1.01.2013	7	9	16
Deprezzamenti	16	5	21
Depennazioni	-11	-	-11
Stato al 31.12.2013	12	14	26
Stato all'1.01.2012	1	8	9
Deprezzamenti	6	1	7
Riadeguamenti dei valori	0	-	0
Stato al 31.12.2012	7	9	16

24 | Potenziali compensazioni di attività e passività finanziarie

Non ha avuto luogo alcuna compensazione. 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 31.12.2013, mln di CHF	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	
Voci di bilancio						
Valori venali 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 31.12.2013, mln di CHF	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	
Voci di bilancio						
Valori venali negativi	20	-	20	-5	-	15

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Non ha avuto luogo alcuna compensazione. Al 31 dicembre 2012 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 31.12.2012, mln di CHF	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	
Voce di bilancio						
Valori venali positivi	94	–	94	–6	–	88
Operazioni pronti contro termine in acquisto	1'611	–	1'611	–	–1'611	–

Passività finanziarie soggette ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi 31.12.2012, mln di CHF	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	
Voce di bilancio						
Valori venali negativi	42	–	42	–33	–	9
Operazioni pronti contro termine	30	–	30	–	–30	–
Concessioni di titoli in prestito e accordi analoghi	8'513	–	8'513	–	–8'513	–

25 | 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. a tale riguardo il punto 34 «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	2013	2012
Stato all'1.01	99	53
Ingressi di società associate e joint venture	–	53
Depennazioni di società associate e joint venture	0	–2
Dividendi ricevuti	–9	–15
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nel conto economico	7	10
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nell'altro risultato complessivo	–1	0
Differenze di conversione di valuta	1	0
Stato al 31.12	97	99

Risultato complessivo delle società associate e joint venture

Risultato delle società associate e joint venture mln di CHF	2013	2012
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nel conto economico	7	10
Totale risultato delle società associate e joint venture registrato nel conto economico	7	10
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nell'altro risultato complessivo	–1	0
Totale risultato delle società associate e joint venture registrato nell'altro risultato complessivo	–1	0
Risultato complessivo delle società associate e joint venture	6	10

Cambiamenti riguardanti le società associate e joint venture

2013

Il 4 giugno 2013 Swiss Euro Clearing Bank GmbH ha proceduto a 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. sono state vendute il 16 dicembre 2013.

2012

Dal 6 gennaio 2012 la casa madre Posta detiene il 100% delle quote di Direct Mail Company AG e Direct Mail Logistik AG, società nelle quali in passato la Posta deteneva una partecipazione del 50%. Con l'acquisizione di tutte le quote di Intermail AG – che, dal canto suo, deteneva il restante 50% delle due società – la Posta è divenuta azionista unica di Direct Mail Company AG e Direct Mail Logistik AG. Dal gennaio 2012 le due società sono quindi completamente consolidate e non più valutate secondo il metodo dell'equivalenza. La rivalutazione delle partecipazioni esistenti al Fair Value nell'ambito di un'acquisizione hanno generato un utile di 9 milioni di franchi, che figura nel conto economico complessivo alla voce «Ricavi finanziari».

Il 6 luglio 2012, la francese La Poste e la Posta, due dei maggiori operatori postali d'Europa, hanno unito le loro attività transfrontaliere nel settore della corrispondenza al fine di ampliare e sviluppare ulteriormente questo comparto. La joint venture Asendia appartiene in parti uguali a La Poste e alla Posta ed è uno dei principali attori del settore. Asendia Holding AG detiene società del gruppo e agenti di vendita in oltre 25 sedi in Europa, Asia e America del Nord. Con un organico di circa 1000 collaboratori presenti in 15 Paesi, Asendia ha un fatturato annuo iniziale di oltre 400 milioni di euro. Nel 2013 sarà lanciata una nuova offerta comune di prodotti e servizi orientata al cliente. Per la Posta questo significa che, dal luglio 2012, le 23 società della nuova entità non saranno più interamente consolidate, ma verranno inserite nel bilancio finale del gruppo nell'ambito della joint venture Asendia con il metodo dell'equivalenza (equity method).

Per maggiori informazioni si rimanda al punto 37 «Variazioni del perimetro di consolidamento».

26 | Immobilizzazioni materiali

Vi sono impegni da investimenti per immobilizzazioni materiali per un importo di 78 milioni di franchi (anno precedente: 39 milioni).

Al 31 dicembre 2013, come nell'anno precedente, non risultava nessuna immobilizzazione materiale in pegno nell'ambito di ipoteche.

Nel 2013 sono stati attivati costi per capitali di terzi (anno precedente: 3 milioni di franchi).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

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 costru- zione: 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 (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 (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'1.01.2013	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

Immobilizzazioni materiali 2012 mln di CHF	Stabilimenti	Impianti in costruzione: stabilimenti	Impianti d'esercizio, macchine e infrastrutture EED	Mobilia, veicoli e altri impianti	Impianti in costru- zione: altre classi d'investimento	Totale
Costi di acquisizione						
Stato all'1.01.2012	5'108	159	1'015	680	27	6'989
Ingresso nel perimetro di consolidamento	5	-	3	10	-	18
Ingressi	2	160	68	88	28	346
Depennazioni	-88	-11	-72	-31	0	-202
Riclassificazioni	162	-162	33	14	-48	-1
Depennazioni da riclassificazioni (IFRS 5)	-3	-	-	-35	-	-38
Differenze di conversione di valuta	0	0	0	0	0	0
Stato al 31.12.2012	5'186	146	1'047	726	7	7'112
Ammortamenti cumulati						
Stato all'1.01.2012	3'716	-	524	328	-	4'568
Ammortamenti	103	-	92	80	-	275
Deprezzamenti	-	-	-	-	-	-
Depennazioni	-80	-	-58	-22	-	-160
Riclassificazioni	0	-	0	0	-	0
Depennazioni da riclassificazioni (IFRS 5)	-2	-	-	-30	-	-32
Differenze di conversione di valuta	0	-	0	0	-	0
Stato al 31.12.2012	3'737	-	558	356	-	4'651
Valore contabile all'1.01.2012	1'392	159	491	352	27	2'421
Valore contabile al 31.12.2012	1'449	146	489	370	7	2'461
di cui investimenti in leasing	0	0	0	0	0	0

27 | Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie

Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	2013			2012		
	Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	Immobili in costruzione mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	Totale	Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	Immobili in costruzione mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	Totale
mln di CHF						
Costi di acquisizione						
Stato all'1.01	8	60	68	8	41	49
Ingressi	–	48	48	–	19	19
Depennazioni	0	0	0	–	0	0
Riclassificazioni	0	0	0	–	–	–
Stato al 31.12	8	108	116	8	60	68
Ammortamenti cumulati						
Stato all'1.01	0	–	0	0	–	0
Ammortamenti	0	–	0	0	–	0
Depennazioni	0	–	0	–	–	–
Riclassificazioni	0	–	0	–	–	–
Stato al 31.12	0	–	0	0	–	0
Valore contabile all'1.01	8	60	68	8	41	49
Valore contabile al 31.12	8	108	116	8	60	68

Vi sono impegni da investimenti per immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie per un importo di 198 milioni di franchi (anno precedente: 209 milioni).

Esperti indipendenti con le dovute conoscenze tecniche hanno realizzato una stima completa del valore venale al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012 degli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie. In futuro le perizie sul valore venale degli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie saranno realizzate a intervalli regolari.

– Metodo di stima: immobile in costruzione mantenuto come immobilizzazione finanziaria (PostParc)
La valutazione al 31 dicembre 2013 si basa sul metodo dinamico del valore di rendimento in base al 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 perizia del valore venale 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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

– Metodo di stima: immobile mantenuto come immobilizzazione finanziaria (Autorimessa Bellinzona)
 La valutazione al 31 dicembre 2013 si basa sul metodo del valore di rendimento. Il reddito da locazioni effettivo è stato capitalizzato applicando un tasso di capitalizzazione. I ricavi sono stati attualizzati. Il tasso di capitalizzazione applicato considera i costi d'esercizio, di manutenzione e di riparazione attesi. Dal valore reddituale calcolato sono stati dedotti degli accantonamenti costituiti.

La perizia del valore venale è stata effettuata sulla base delle seguenti simulazioni:

- locazione a terzi dell'immobile a condizioni sostenibili
- tasso di capitalizzazione medio: 7,23%

Il valore venale al 31 dicembre 2013 era di circa 142 milioni di franchi per l'immobile in costruzione (PostParc) e di circa 8 milioni di franchi per l'immobile stimato l'ultima volta al 31 dicembre 2013 e mantenuto come immobilizzazione finanziaria (Autorimessa Bellinzona).

Calcolo del valore venale di «immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie» mln di CHF	31 dicembre 2013				31 dicembre 2012			
	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	8	–	8	–	8	–	8	–
Immobili in costruzione mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	142	–	142	–	107	–	107	–

Livello 1 La valutazione avviene in base a prezzi direttamente osservabili sul mercato attivo per l'identico oggetto.

Livello 2 La valutazione avviene in base al prezzo di mercato di oggetti analoghi o a modelli di valutazione basati su parametri osservabili sul mercato.

Livello 3 La valutazione avviene in base a modelli di valutazione provvisti di parametri significativi non osservabili sul mercato.

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

- ricavi da locazioni: 0,5 milioni di franchi (anno precedente: 1,2 milioni)
- costi d'esercizio (ammortamenti inclusi): 1,9 milioni di franchi (anno precedente: 1,5 milioni)

Al 31 dicembre 2013 non sussistevano restrizioni riguardanti l'alienabilità o il trasferimento di ricavi e proventi da alienazione. L'immobile in costruzione comprende contratti creditizi di diritto di superficie per un importo di 30'000 franchi mensili. Non sussistono altri impegni contrattuali.

28 | Immobilizzazioni immateriali e goodwill

Immobilizzazioni immateriali e goodwill	2013				2012			
	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	230	189	23	442	260	164	4	428
Ingresso nel perimetro di consolidamento	28	21	–	49	18	19	–	37
Depennazione dal perimetro di consolidamento	–	–	–	–	–49	–11	–	–60
Ingressi	–	11	37	48	–	14	30	44
Depennazioni	–5	–16	–	–21	–	–8	0	–8
Adeguamenti successivi di costi di acquisizione	–	–	–	–	0	0	–	0
Riclassificazioni	–	23	–17	6	–	11	–11	0
Differenze di conversione di valuta	0	1	0	1	1	0	0	1
Stato al 31.12	253	229	43	525	230	189	23	442
Ammortamenti cumulati								
Stato all'1.01	26	116	–	142	32	100	–	132
Ammortamenti	–	34	–	34	–	32	–	32
Scioglimento badwill	–	–	–	–	0	–	–	0
Deprezzamenti	7 ²	6	–	13	5	–	–	5
Depennazioni	–5	–15	–	–20	–	–7	–	–7
Depennazione dal perimetro di consolidamento	–	–	–	–	–11	–9	–	–20
Riclassificazioni	–	5	–	5	–	–	–	–
Differenze di conversione di valuta	0	0	–	0	0	0	–	0
Stato al 31.12	28	146	–	174	26	116	–	142
Valore contabile all'1.01	204	73	23	300	228	64	4	296
Valore contabile al 31.12	225	83	43	351	204	73	23	300

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 25 «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.

Vi sono impegni da investimenti per immobilizzazioni immateriali per un importo di 10 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 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		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

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

Goodwill per segmento mln di CHF	31 dicembre 2013					31 dicembre 2012				
	Totale goodwill	PostMail	Post-Logistics	Swiss Post Solutions	AutoPostale	Totale goodwill	PostMail	Post-Logistics	Swiss Post Solutions	AutoPostale
Gruppo SPS	34	–	–	34	–	33	–	–	33	–
Swiss Post Solutions SA ¹	29	–	–	29	–	9	–	–	9	–
Swiss Post Solutions Inc.	32	–	–	32	–	33	–	–	33	–
Swiss Post Solutions Ltd	25	–	–	25	–	25	–	–	25	–
Swiss Post Solutions gruppo SAS	1	–	–	1	–	1	–	–	1	–
Swiss Post Solutions Ireland Limited ²	–	–	–	–	–	2	–	–	2	–
Presto Presse-Vertriebs AG	41	41	–	–	–	41	41	–	–	–
Direct Mail Company AG	16	16	–	–	–	16	16	–	–	–
Prisma Medienservice AG	8	8	–	–	–	–	–	–	–	–
PostLogistics SA ²	27	–	27	–	–	28	–	28	–	–
Swiss Post International Logistics SA ²	–	–	–	–	–	4	–	4	–	–
Swiss Post SAT Holding SA	9	–	9	–	–	9	–	9	–	–
Altri	3	–	1	–	2	3	–	1	–	2
Totale	225	65	37	121	2	204	57	42	103	2

¹ Assunzione di goodwill dall'acquisizione di Scalaris AG e successiva fusione in Swiss Post Solutions SA

² Il goodwill di circa 7 milioni di franchi ha subito una rettifica del valore.

Per determinare la stabilità del valore del goodwill per le società del gruppo al 31 dicembre 2013 – in base al Discounted Cashflow Method – sono stati considerati per ogni paese i parametri indicati qui di seguito. Inoltre, per i calcoli sono stati considerati un premio per i rischi di mercato del 5% circa (Svizzera ed estero) e, a seconda della valutazione dei rischi, un premio small cap tra lo 0 e il 4% così come 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	2013			2012
	Tasso d'interesse ¹	Aliquota d'imposta ²	WACC ³	WACC ³
Svizzera	1,0	20,3–25,0	5,0–13,0	3,3–6,0
Gran Bretagna	2,7	23,0	6,7	5,2
Germania	1,8	29,0	5,7	4,9
USA	2,7	45,0	7,7	5,9
Francia	2,3	32,8–33,9	5,9–9,4	6,3–7,0
Irlanda	4,2	12,5	8,2	8,4

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)

29 | Impegni finanziari

Impegni finanziari mln di CHF	A vista	Revocabili ¹	Inferiori a 1 anno	1-5 anni	Superiori a 5 anni	Totale
31 dicembre 2013						
Conti postali	66'338	-	-	-	-	66'338
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)	66'338	42'585	68	74	21	109'086
Debiti verso istituti finanziari	29	-	1	-	-	30
Strumenti finanziari derivati	-	-	4	15	1	20
Altri impegni finanziari						
leasing finanziari	1	-	0	0	2	3
operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
altri	4	-	1	1	1'281	1'287
Totale altri impegni finanziari	34	-	6	16	1'284	1'340
Totale impegni finanziari	66'372	42'585	74	90	1'305	110'426
31 dicembre 2012						
Conti postali	73'501	-	-	-	-	73'501
Conti di deposito e d'investimento	-	36'834	-	-	-	36'834
Obbligazioni di cassa per i clienti	-	-	40	127	28	195
Investimenti del mercato monetario per i clienti	-	0	1	-	-	1
Totale depositi dei clienti (PostFinance)	73'501	36'834	41	127	28	110'531
Debiti verso istituti finanziari	5	0	5	0	-	10
Strumenti finanziari derivati	-	-	3	27	12	42
Altri impegni finanziari						
leasing finanziari	-	-	2	2	0	4
operazioni pronti contro termine	-	-	30	-	-	30
altri	1	-	0	1	1'284	1'286
Totale altri impegni finanziari	6	0	40	30	1'296	1'372
Totale impegni finanziari	73'507	36'834	81	157	1'324	111'903

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

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 tranches con una durata media di circa undici anni. Il tasso d'interesse medio di tale collocamento privato è pari allo 0,83%.

La consistenza delle operazioni pronti contro termine è soggetta a oscillazioni. In caso di domanda maggiore di mezzi, il fabbisogno di rifinanziamento a breve termine è soddisfatto attraverso operazioni pronti contro termine. In linea di massima vengono date garanzie per l'intero importo delle operazioni pronti contro termine.

Gli strumenti finanziari derivati (valori venali negativi) comprendono 16 milioni di franchi (anno precedente: 40 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 292 milioni di franchi (anno precedente: 398 milioni).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Valore attuale degli impegni da leasing finanziari

Valore attuale degli impegni da leasing finanziari mln di CHF	31 dicembre 2013			31 dicembre 2012		
	Valore nominale	Sconto	Valore attuale	Valore nominale	Sconto	Valore attuale
Scadenza inferiore a 1 anno	2	-1	1	2	0	2
Scadenza tra 1 e 5 anni	2	0	2	2	0	2
Scadenza superiore a 5 anni	0	0	0	0	-	0
Totale	4	-1	3	4	0	4

30 | Accantonamenti

Accantonamenti mln di CHF	Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale	Ristrutturazioni	Sinistri intervenuti	Rischi processuali ¹	Altri	Totale
Stato all'1.01.2013	348	16	36	10	46	456
Ingresso nel perimetro di consolidamento	0	-	-	-	5	5
Formazione	22	5	12	12	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	32
Stato all'1.01.2012	335	5	37	20	28	425
Ingresso nel perimetro di consolidamento	1	-	-	-	0	1
Formazione	31	15	11	3	36	96
Adeguamento del valore attuale	7	-	-	1	0	8
Utilizzo	-26	-3	-8	-2	-16	-55
Risoluzione	-	-1	-4	-12	-2	-19
Adeguamento successivo di costi di acquisizione	-	-	-	-	0	0
Storni	-	-	-	0	0	0
Differenze di conversione di valuta	0	0	-	0	0	0
Stato al 31.12.2012	348	16	36	10	46	456
di cui a breve termine	26	13	8	1	40	73

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

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 sabbatici a favore dei quadri) e i buoni per il personale (soprattutto per il personale in pensione). L'andamento è desumibile dalla seguente tabella.

Sono stati applicati i seguenti parametri:

Elementi considerati per il conteggio al	Premi di fedeltà		Buoni per il personale	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Tasso d'interesse tecnico	2,00%	1,75%	2,25%	2,00%
Evoluzione annua dei salari	2,00%	2,00%	–	–
Percentuale di utilizzo dei buoni per il personale	–	–	95,00%	95,00%
Percentuale vacanze	55,80%	55,80%	–	–
Fluttuazione libera	8,16%	7,46%	3,93%	3,93%
Durata media residua di servizio in anni	9,14	9,33	10,47	10,35

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	
	2013	2012	2013	2012
Stato all'1.01	223	220	125	115
Diritti acquisiti	13	12	3	3
Prestazioni corrisposte	–20	–21	–6	–5
Rimunerazione degli impegni	4	5	2	3
Costi da modifiche dei piani	0	1	0	0
Perdite da adeguamento delle simulazioni	0	7	4	9
(Utili) attuariali	–3	–1	–1	0
Stato al 31.12	217	223	127	125

Oltre ai premi di fedeltà, ai congedi sabbatici 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 6 milioni 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	
	2013	2012	2013	2012
Diritti acquisiti	13	12	3	3
Rimunerazione degli impegni	4	5	2	3
Costi da modifiche dei piani	0	1	0	0
(Utili)/perdite attuariali	–3	6	3	9
Totale costi per altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale	14	24	8	15

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

31 | 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 delle poste, 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. Proprietaria della Posta resta al 100% la 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 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 direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo

Queste riserve comprendono altri utili e perdite ascritti all'altro risultato complessivo, per esempio risultanti dalle società associate.

Destinazione degli utili

Nell'ambito della destinazione degli utili 2012 e conformemente al decreto del Consiglio federale sono stati distribuiti complessivamente 300 milioni di franchi. Di questi, 100 milioni sono confluiti nella Cassa pensioni Posta come riserve di contributi del datore di lavoro, e 200 milioni sono passati alla proprietaria.

L'altro risultato complessivo è invece composto come segue:

Gruppo Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo		Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale	Riserve al valore di mercato	Riserve di copertura	Riserve per conversione di valuta	Altri utili e perdite registrati diret- tamente nell'al- tro risultato complessivo	Quota imputabile alla proprietaria	Partecipazioni di minoranza	Totale
mln di CHF	Allegato								
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 valutazione dell'equity senza effetti sul risultato	25	-	-	-	-	-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 differenze di conversione di valuta		-	-	-	1	-	1	0	1
Variazione della valutazione dell'equity senza effetti sul risultato	25	-	-	-	-	0	0	-	0
Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione	21	-	138	-	-	-	138	-	138
(Utili)/perdite da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione trasferiti nel conto economico	21	-	-20	-	-	-	-20	-	-20
Variazione delle riserve di copertura da Cash Flow Hedges	22	-	-	-37	-	-	-37	-	-37
(Utili)/perdite da Cash Flow Hedges trasferiti nel conto economico	22	-	-	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
Stato all'1.01.2012		-	-7	9	-58	6	-50	0	-50
Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale	9	-455	-	-	-	-	-455	-	-455
Variazione delle imposte sull'utile latenti	14	10	-	-	-	-	10	-	10
Voci non riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		-445	-	-	-	-	-445	-	-445
Variazione delle differenze di conversione di valuta		-	-	-	8	-	8	0	8
Variazione della valutazione dell'equity senza effetti sul risultato	25	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione	21	-	108	-	-	-	108	-	108
(Utili)/perdite da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione trasferiti nel conto economico	21	-	-21	-	-	-	-21	-	-21
Variazione delle riserve di copertura da Cash Flow Hedges	22	-	-	-54	-	-	-54	-	-54
(Utili)/perdite da Cash Flow Hedges trasferiti nel conto economico	22	-	-	48	-	-	48	-	48
Variazione delle imposte sull'utile latenti	14	-	-	-	-	-1	-1	-	-1
Voci riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		-	87	-6	8	-1	88	0	88
Altro risultato complessivo		-445	87	-6	8	-1	-357	0	-357
Stato al 31.12.2012		-445	80	3	-50	5	-407	0	-407

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

32 | 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	31.12.2013	31.12.2012
Impegni futuri derivanti da leasing operativi, scadenza		
Inferiori a 1 anno	83	85
Tra 1 e 5 anni	175	177
Superiori a 5 anni	54	60
Impegni di pagamento futuri derivanti da leasing operativi	312	322
Rate di leasing minime	91	144
Rate di leasing condizionali	6	9
Oneri leasing del periodo	97	153
Ricavi da sublocazioni nell'esercizio chiuso	2	20
Futuri ricavi da sublocazioni	1	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 concernono 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 16 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	31.12.2013	31.12.2012
Rate minime di leasing future concordate contrattualmente, scadenza		
Inferiori a 1 anno	33	79
Tra 1 e 5 anni	77	209
Superiori a 5 anni	27	62
Totale	137	350

33 | Impegni eventuali

Al 31 dicembre 2013 sussistevano i seguenti impegni eventuali.

Fideiussioni e impegni di garanzia

Alla fine del 2013 non sussistevano fideiussioni né impegni di garanzia (anno precedente: 5 milioni di franchi).

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: 5 milioni).

Per gli accantonamenti realizzati in riferimento al programma fiscale americano si rimanda alla nota presente nell'Allegato 30 «Accantonamenti».

34 | Transazioni con aziende e persone vicine

Ai sensi degli 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. Quale proprietaria della Posta, nell'anno in esame la Confederazione Svizzera ha erogato per il trasporto di passeggeri indennità pari a 175 milioni di franchi (anno precedente: 169 milioni).

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 hanno effettuato le seguenti transazioni con aziende e persone classificate come vicine pur non appartenendo al gruppo.

Transazioni con aziende e persone vicine	Vendita di merci e servizi		Acquisto di merci e servizi		Crediti e prestiti nei confronti di aziende vicine		Impegni nei confronti di aziende vicine	
	2013	2012	2013	2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
mln di CHF								
Aziende con gestione comune o su cui sussiste un influsso determinante	418	415	140	121	648	591	761	2'439
Confederazione Svizzera	205	248	6	21	61	3	404	1'527
Swisscom	146	107	60	33	357	356	19	69
Ferrovie Federali Svizzere FFS	63	54	74	67	30	32	335	839
RUAG	1	2	0	0	0	0	3	4
SKYGUIDE	3	4	0	0	200	200	0	0
Transazioni con azionisti di minoranza delle società del gruppo	12	14	-	0	1	1	-	0
Società associate e joint venture	134	79	42	22	43	39	13	5
Altre aziende o persone vicine	1	1	2	4	0	0	143¹	667¹

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 5,6 milioni di franchi (anno precedente: 6,8 milioni) e accreditate prestazioni previdenziali a membri del management (Consiglio di amministrazione e Direzione del gruppo) per circa 0,71 milioni di franchi (anno precedente: circa 0,86 milioni). La componente legata al rendimento versata nel 2013 ai membri della Direzione del gruppo si basa sugli obiettivi raggiunti nel 2011 e 2012 ed è stata pari a 1,2 milioni di franchi (anno precedente: circa 1,19 milioni). Non sussistono contratti di prestito con membri del Consiglio di amministrazione e della Direzione del gruppo.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

35 | 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 della 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.

Vengono presi in considerazione i seguenti settori tematici: strategia/ambiente, clienti/mercato, politica dei prezzi, erogazione delle prestazioni, progetti / prestazioni esterne, reporting/controlling, sicurezza, danni in proprio e di responsabilità civile, gestione del personale, tecnologia dell'informazione, finanze, Corporate Governance, comunicazione/reputazione e aspetti legali.

La gestione del rischio collabora con i settori controlling/allestimento dei conti, strategia, gestione crisi/CMA e Revisione del gruppo, coordinando i processi e i rapporti.

Situazione del rischio

Dall'analisi della situazione del rischio effettuata alla Posta alla fine del 2013 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. Per di più nella maggior parte delle unità aziendali le perdite previste non superano i rispettivi risultati d'esercizio pianificati, il che fa sì che la propensione al rischio disponga di una copertura quasi totale. Sulla base degli ultimi calcoli (simulazione Monte Carlo), la perdita potenziale prevista nel gruppo nell'arco dei prossimi dodici mesi si aggira intorno ai 60 milioni di franchi. È stato poi calcolato un potenziale di perdita impreveduta (VaR 95%) pari a 445 milioni di franchi. Nel gruppo il rischio viene distribuito in capo a PostFinance (12%), AutoPostale (4%) e alle restanti unità del gruppo (84%). Nel caso di PostFinance, le quote indicate comprendono unicamente il rischio del risultato e/o dei margini di variazione 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 sulla gestione del rischio riferita a PostFinance.

Rischi

Nel paragrafo che segue vengono illustrati i rischi che, nell'ottica attuale, possono influire in misura determinata 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 anche subire l'influenza 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, la regolamentazione dei prezzi e il calo dei volumi delle lettere e nella rete degli uffici postali.

Molti dei servizi offerti dalla Posta sono soggetti all'incarico di fornire prestazioni di base. Questo rischio di regolazione può influire negativamente sul fatturato e sul risultato. Un ulteriore rischio per il gruppo è costituito dalla scarsa flessibilità nella definizione dei prezzi. I cambiamenti tecnologici nell'ambito delle prestazioni digitali aggravano ulteriormente il calo dei volumi nel settore delle lettere e in parti dell'offerta di servizi degli uffici postali.

Rischi endogeni

I 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 le strategie di crescita 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 cpv. 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

Il Consiglio di amministrazione di PostFinance fissa le direttive e i principi relativi al trattamento dei rischi finanziari, approva la politica d'investimento e dei rischi e fissa i limiti che gli uffici operativi sono tenuti a rispettare nella gestione dei rischi finanziari.

Organizzazione

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

Indipendentemente dagli affari operativi, la Gestione del rischio di PostFinance identifica, misura e controlla i rischi e il rispetto dei limiti e riferisce i risultati alle istanze di sorveglianza competenti. Se i limiti vengono superati, si adottano immediatamente misure predefinite.

Metodi di misurazione dei rischi finanziari

I metodi di rilevamento 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 di mercato sono assicurate da un sistema di limiti a più livelli.

Il comitato «Asset & Liability Management» (ALKO) di PostFinance è responsabile della guida e della gestione attiva dei rischi finanziari entro le condizioni quadro predefinite. Nei suoi compiti rientrano la gestione della struttura del bilancio, la definizione di sottolimiti per rischi di mercato e di credito per le unità operative incaricate della gestione dei rischi e la determinazione di portafogli di replica adeguati. L'ALKO 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.

I principali ordini di grandezza e limiti applicabili ai rischi di mercato a livello dei portafogli sono indici Value at Risk (VaR). Il VaR è una valutazione statistica della potenziale perdita in un determinato portafoglio a seguito di movimenti sfavorevoli del mercato e descrive la perdita massima prevedibile che, con un determinato grado di probabilità (livello di fiducia), non viene superata per un determinato lasso di tempo (durata di mantenimento) e in condizioni di mercato normali. Esso rappresenta diversi effetti derivanti dal rischio del prezzo di mercato in un ordine di grandezza uniforme.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Tutti gli strumenti finanziari sono rivalutati tenendo conto delle variazioni storiche dei fattori di rischio (movimenti dei tassi d'interesse, variazione dei margini di credito in funzione della classe di rating e corsi di cambio). In tal modo il calcolo del VaR integra direttamente la volatilità storica di ogni fattore di rischio e le correlazioni tra di essi intervenute in passato.

Il modello VaR utilizzato da PostFinance si basa su una durata di mantenimento di dieci giorni e un livello di fiducia del 99% prima che le posizioni possano essere liquidate, e presume che durante il periodo di mantenimento i movimenti del mercato saranno conformi a quelli simulati dal modello. Per il carattere statistico del VaR, vi è una certa probabilità (1%) che la perdita effettiva possa essere superiore alla perdita massima prevista. Ai fini della valutazione dei rischi, i movimenti simulati dei fattori di rischio sono applicati direttamente alle posizioni attuali.

Generi di rischio finanziario e misurazione

PostFinance effettua un monitoraggio costante dei seguenti rischi.

– Condizioni di mercato per gli interessi

Il 26 giugno 2013 PostFinance SA ha ottenuto la licenza bancaria. Ciò nonostante, 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 sempre una strategia d'investimento improntata alla cautela, dando la priorità a fattori quali la liquidità e la solvibilità nelle decisioni relative agli investimenti. Il lieve aumento dei rendimenti nel medio-lungo termine osservato a partire dall'estate 2013 apre la strada a nuove possibilità d'investimento, anche se il livello estremamente basso dei tassi continua a mettere sotto pressione i margini.

Una quota sostanziosa di depositi dei clienti è tuttora detenuta presso la Banca nazionale svizzera sotto forma di averi in conto giro esenti da interessi (37 miliardi di franchi al giorno di chiusura del bilancio).

– Rischio di oscillazione dei tassi e rischio legato alla struttura di bilancio

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

Le operazioni a bilancio di PostFinance sono una delle principali fonti di guadagno della Posta. Dato che le variazioni dei tassi influiscono direttamente sui proventi netti da interessi, al rischio di oscillazione dei tassi viene attribuita particolare importanza. Il compito di misurare e gestire il rischio legato alle variazioni dei tassi spetta al comitato ALM (ALKO), che è responsabile di un'attuazione attenta delle disposizioni strategiche emanate dal Consiglio di amministrazione. Nell'ambito della definizione dei metodi di misurazione e dei parametri di gestione, l'ALKO può contare sul supporto dell'unità organizzativa Gestione del rischio, mentre l'unità organizzativa Verifica del rischio lo assiste nei compiti di misurazione e sorveglianza dei rischi di oscillazione dei tassi. L'unità Verifica del rischio segnala inoltre settimanalmente all'ALKO i rischi rilevanti di oscillazione dei tassi evidenziando i limiti da rispettare. Infine un rapporto sui rischi di oscillazione dei tassi viene stilato ogni mese all'attenzione del comitato di direzione e ogni trimestre all'attenzione del Consiglio di amministrazione.

PostFinance dispone in prevalenza di depositi dei clienti a tasso non vincolato. Nell'agosto 2013 PostFinance ha deciso di sospendere la misurazione dei rischi di oscillazione dei tassi in funzione del VaR degli interessi e della replicazione dei depositi dei clienti che ne è alla base fino al 31 dicembre 2013. Questa decisione è stata presa sulla scia di una rielaborazione concettuale dell'intero processo di gestione dei rischi di oscillazione dei tassi e di una conseguente rivalutazione della replicazione dei depositi della clientela. Nel contempo, anche il metodo impiegato lo scorso anno per il rilevamento del rischio di oscillazione dei tassi nel portafoglio bancario globale è stato rielaborato. Ne sono interessati il VaR del portafoglio bancario, l'analisi dei gap e l'Earnings at Risk. In virtù di queste disposizioni transitorie, l'effetto economico del rischio di oscillazione dei tassi di PostFinance alla fine del 2013 è stato rappresentato unicamente per mezzo dell'effetto sul valore attuale. Tale rischio

è stato così gestito sulla base di un indice di sensibilità riferito al valore attuale del capitale proprio. Il nuovo concetto per la gestione dei rischi di oscillazione dei tassi è stato introdotto presso PostFinance il 1° gennaio 2014.

La prospettiva del valore economico rileva l'effetto netto di una variazione dei tassi di interesse sul capitale proprio di PostFinance in caso di cambiamenti della curva spot. I cash flow futuri vengono scontati conformemente alla formula del valore attuale rettificata in base al rischio.

In caso di aumento parallelo dei tassi di interesse di 100 punti base, il rischio complessivo di variazione del valore attuale si traduce in una variazione negativa del valore attuale del capitale proprio di 51 milioni di franchi (anno precedente: 323 milioni). Per quantificare il rischio del valore attuale è stato impiegato per i depositi dei clienti con formazione di interessi e capitale indefinita una stima concordata con il regolatore per la replica dei depositi dei clienti, impiegata anche per il rapporto dei rischi di oscillazione dei tassi stilato a scadenza trimestrale all'attenzione della Banca nazionale.

A integrazione dello scenario del rischio di base, è calcolato l'effetto di reddito per diverse categorie di evoluzione del rischio. L'effetto di reddito in uno scenario di tassi elevati (aumento del livello dei tassi del 3,5% su cinque anni) porta nell'anno successivo a una crescita del saldo degli interessi di 35 milioni di franchi. In uno scenario di tassi bassi (riduzione del livello dei tassi dell'1% su cinque anni), l'effetto genera nell'anno successivo una diminuzione del saldo degli interessi di 44 milioni di franchi.

– Rischio valutario

Il rischio valutario consiste nell'eventualità che il valore di uno strumento finanziario vari a causa di oscillazioni dei corsi di cambio. I rischi valutari della Posta risultano dalle immobilizzazioni finanziarie e dagli affari operativi.

I valori riportati nella tabella seguente «Strumenti finanziari per valuta» corrispondono ai valori iscritti a bilancio. I rischi valutari risultanti dalle immobilizzazioni finanziarie in valuta estera vengono immunizzati contro le oscillazioni dei corsi di cambio assicurando i relativi cash flow in valuta estera (cedole e rimborsi al valore nominale) mediante swap sulla valuta con durate congruenti e operazioni a termine su divise. 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. Rischi di mercato connessi alle operazioni su divise sono misurati e controllati quotidianamente con il metodo VaR sia a livello di singoli portafogli, sia a livello del bilancio complessivo. Al 31 dicembre 2013, con l'esclusione degli effetti della diversificazione di altri fattori di rischio, nel libro contabile di PostFinance era iscritto un VaR delle divise di 4,1 milioni di franchi (anno precedente: 8,1 milioni). In seguito alla summenzionata sospensione nel rilevamento del VaR del portafoglio bancario decisa dal Consiglio di amministrazione di PostFinance, alla fine del 2013 il VaR delle divise nel portafoglio bancario non è stato calcolato.

Le cifre dell'anno precedente riportate nella tabella che segue sono confrontabili soltanto in misura limitata, in quanto a partire dal 2013 il grado di dettaglio della rendicontazione è aumentato.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Strumenti finanziari per valuta (gruppo) al 31 dicembre 2013 mln di CHF	Valuta funzionale	Valute estere					Totale
		CHF	EUR	USD	GBP	Altri	
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

Strumenti finanziari per valuta (gruppo) al 31 dicembre 2012 mln di CHF	CHF	EUR	USD	GBP	Altri	Totale
Attivi						
Effettivi di cassa	2'023	122	0	0	1	2'146
Crediti verso istituti finanziari	44'856	66	365	33	38	45'358
Crediti fruttiferi verso la clientela	93	0	0	0	0	93
Crediti derivanti da forniture e servizi	600	323	10	34	78	1'045
Altri crediti	887	58	3	8	0	956
Immobilizzazioni finanziarie	64'059	2'512	536	117	133	67'357
portafoglio commerciale e derivati	24	50	19	1	0	94
mantenute fino alla scadenza definitiva	50'162	2'115	90	–	–	52'367
disponibili per alienazione	2'348	289	427	116	133	3'313
prestiti	11'525	58	–	–	–	11'583
Capitale di terzi						
Depositi dei clienti (PostFinance)	107'601	2'408	454	32	36	110'531
Altri impegni finanziari	1'324	46	1	0	1	1'372
Debiti derivanti da forniture e servizi	354	283	2	5	81	725
Altri impegni	766	51	2	8	1	828

- Rischio del prezzo delle azioni
Per rischio del prezzo delle azioni si intende il rischio di perdita derivante dalla diminuzione del valore di indici azionari o di singole azioni.

Ai fini della diversificazione, dal 2005 PostFinance investe anche in azioni, esponendosi in tal modo al rischio del prezzo delle azioni. Tale rischio viene sorvegliato e limitato tramite misurazioni VaR. I limiti sono monitorati quotidianamente. Al 31 dicembre 2013, il VaR delle azioni del portafoglio bancario di PostFinance ammontava a 40,7 milioni di franchi (anno precedente: 53,4 milioni). Anche nell'anno di esercizio 2013, come nel 2012, non sussisteva alcun portafoglio in azioni.

A livello di portafoglio bancario complessivo, a causa delle già menzionate sospensioni effettuate dal Consiglio di amministrazione di PostFinance, alla fine del 2013 non è stato calcolato alcun Value at Risk. Sull'insieme dei fattori di rischio, il giorno di chiusura del bilancio nel libro contabile era

iscritto un VaR di 4,1 milioni di franchi (anno precedente: 8,1 milioni). A causa della sospensione del VaR del portafoglio bancario, al 31 dicembre 2013 non è stato possibile rilevare nemmeno il VaR relativo al rischio di mercato complessivo nel portafoglio bancario e nel libro contabile.

– Rischio di credito

È il rischio 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 Tesoreria di PostFinance sul mercato monetario e dei capitali sono arginati mediante particolari disposizioni d'investimento e prescrizioni sui limiti. Vigono, fra l'altro, limiti a livello di controparti, struttura dei portafogli e dei rating e rischi paese. Ad esempio, è possibile effettuare investimenti solamente presso debitori con un rating di dominio pubblico con una solvibilità di prim'ordine.

I rischi di credito sono misurati in base alle direttive di Basilea II. Il limite imposto da Basilea II indica l'entità massima dei rischi finanziari che PostFinance può assumere espressi in «capitale proprio necessario in base a Basilea II». L'esposizione al rischio massima di PostFinance si orienta alla sopportabilità del rischio della Posta e alla propensione al rischio del Consiglio di amministrazione.

Le prescrizioni o restrizioni d'investimento poggiano sulle valutazioni di rating pubblicate da agenzie di rating riconosciute o da banche abilitate.

Struttura del rating delle immobilizzazioni finanziarie a tasso fisso¹

Categoria di rating in %	31.12.2013	31.12.2012
AAA	75	77
AA	18	16
A	5	5
< A	2	2

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

Attraverso un'ampia diversificazione delle controparti delle immobilizzazioni finanziarie si limita volutamente il rischio di accumulazione.

Composizione delle principali controparti¹

mln di CHF	31.12.2013	31.12.2012
Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA, Zurigo	9'679	9'478
Centrale delle banche cantonali svizzere per le obbligazioni fondiarie SA, Zurigo	4'789	3'139
Confederazione Svizzera, Berna	2'842	2'366

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

Nei paesi dell'UE maggiormente colpiti dalla crisi del debito (paesi PIIGS) sussistono i seguenti impegni finanziari:

Immobilizzazioni finanziarie nei paesi PIIGS

Valori contabili in mln di CHF	31.12.2013	31.12.2012
Spagna	586	669
Irlanda	222	276
Italia	44	43
Grecia	–	8
Portogallo	–	–

I rimborsi alle scadenze ordinarie nel 2013 ammontavano complessivamente a 160 milioni di franchi (anno precedente: 208 milioni) e sono stati effettuati puntualmente.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Operazioni di credito

Dalle operazioni ipotecarie proposte da giugno 2008 in collaborazione con Münchener Hypothekbank eG (MHB) non derivano rischi di credito per PostFinance, in quanto 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 dalla banca Valiant.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità consiste nell'eventualità di non essere in grado di far fronte in tempo utile ai pagamenti attuali e futuri o di non poterli soddisfare integralmente. PostFinance applica il processo tradizionale di trasformazione delle scadenze contabilizzando sistematicamente i depositi dei clienti nell'attivo del bilancio in base ai cosiddetti portafogli di replica. I prodotti senza scadenza costituiscono circa il 97% (anno precedente: 97%) dei passivi del bilancio di PostFinance. Contrariamente a quanto avviene per le altre banche, per motivi legali PostFinance non può utilizzare i depositi dei clienti per concedere crediti di tipo tradizionale (come ipoteche o crediti alle aziende); ciò nondimeno, il mercato monetario e dei capitali è disponibile per attività d'investimento. PostFinance investe il denaro disponibile a lunga scadenza (giacenza di base) in investimenti sul mercato dei capitali e quello disponibile a breve scadenza sul mercato repo e in operazioni interbancarie. Ne risulta un attivo di bilancio caratterizzato da un'elevata liquidità. Inoltre gli investimenti beneficiano di una notazione di credito eccellente (rating BBB o superiore), così che in qualunque momento i titoli possono essere utilizzati come garanzia per procurarsi liquidità. Si veda anche il punto 29 «Impegni finanziari».

L'attivo circolante e il capitale di terzi di PostFinance SA presentano le seguenti scadenze:

Attivo circolante per tipo e scadenza mln di CHF, al 31.12.2013 e al 31.12.2012		A vista	Con preavviso	Da 1 a 3 mesi	Da 4 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Liquidità		39'114	–	–	–	–	–	39'114
Crediti verso banche		47	–	6'747	174	1'525	1'440	9'933
Crediti verso clienti		263	8	1'166	1'231	3'658	3'568	9'894
Crediti ipotecari		–	–	–	1	–	–	1
Immobilizzazioni finanziarie		793	–	2'084	5'088	31'067	15'422	54'454
Totale attivo circolante	31.12.2013	40'217	8	9'997	6'494	36'250	20'430	113'396
	31.12.2012	44'357	3	6'276	6'628	34'757	22'123	114'145
Strumenti finanziari derivati	31.12.2013	–	–	24	23	17	31	95
	31.12.2012	–	–	44	9	41	0	94

Capitale di terzi per tipo e scadenza mln di CHF, al 31.12.2013 e al 31.12.2012		A vista	Con preavviso	Da 1 a 3 mesi	Da 4 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Impegni verso banche		2'380	–	–	–	–	–	2'380
Impegni verso clienti sotto forma di risparmio e investimenti		–	42'585	–	–	–	–	42'585
Altri impegni verso clienti		64'532	–	2	–	–	–	64'534
Obbligazioni di cassa		–	–	20	46	74	21	161
Totale capitale di terzi	31.12.2013	66'912	42'585	22	46	74	21	109'660
	31.12.2012	74'095	36'834	75	–	153	40	111'197
Strumenti finanziari derivati	31.12.2013	–	–	3	1	15	1	20
	31.12.2012	–	–	3	0	27	12	42

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 o 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 che 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 (CoDi 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 trova 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 (2013: sette rischi principali) è di competenza di un risk manager operativo decentrato. Quest'ultimo è responsabile della valutazione e sorveglianza regolari del rischio che gli è stato affidato e tenuto a presentare un rapporto trimestrale alla CoDi 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 CoDi CI di disporre di una valida panoramica della situazione di rischio complessiva dell'unità.

Inoltre, le misure decise dalla CoDi 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.

Reporting

La CoDi 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.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Gestione del capitale PostFinance SA

In relazione agli obblighi di pubblicazione in materia di fondi propri nel settore bancario (Circolare FINMA 2008/22), al 31 dicembre 2013 PostFinance SA presenta il seguente capitale proprio regolatorio:

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

Gestione del capitale La Posta

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 efficace nel lungo termine in materia di dividendi. 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 dei deprezzamenti 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.

36 | Perimetro di consolidamento

Registra- zione	Segmento	Società	Sede	Capitale sociale		Partecipazione in %	
				Valuta	in migliaia	al 31.12.2013	al 31.12.2012
Svizzera							
C	7	La Posta Svizzera SA (precedentemente 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	Berna	CHF	1'000	100	100
C	1	Prisma Medienservice AG ¹	San Gallo	CHF	100	100	-
C	2	Swiss Post Solutions SA	Zurigo	CHF	1'000	100	100*
C	2	SwissSign AG	Opfikon	CHF	450	100	100*
C	2	Scalaris AG ²	Opfikon	CHF	1'000	-	-
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	Schlieren	CHF	2'000	100	100*
C	4	IT ServiceHouse AG in liquidazione ³	Berna	CHF	100	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 ⁴	Berna	CHF	2'000'000	100*	100*
C	5	Servizi debitori SA	Berna	CHF	1'000	100	100*
C	6	AutoPostale Svizzera SA	Berna	CHF	72'000	100*	100*
C	6	velopass SARL	Losanna	CHF	21	100	100
C	7	InfraPost SA	Berna	CHF	1'000	100	100*
C	7	Posta Immobili SA ⁴	Berna	CHF	100'000	100*	100*
C	1-7	Posta CH SA ⁴	Berna	CHF	500'000	100*	100*
E	1	AZ Vertriebs AG	Aarau	CHF	100	25	25
E	1	search.ch SA ⁵	Zurigo	CHF	100	25	25*
E	1	SCHAZO AG	Sciaffusa	CHF	300	50	50
E	1	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 AG	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
E	6	Société des Auto-transports du Pied du Jura Vaudois S.A.P.J.V. ⁶	L'Isle	CHF	1'200	-	35
Germania							
C	2	CF Card Factory GmbH	Hessisch-Lichtenau	EUR	500	51	51
C	2	Client Vela GmbH ⁷	Monaco di Baviera	EUR	31	-	100
C	2	Fortuna Beteiligungs GmbH	Bamberg	EUR	50	100	100
C	2	Swiss Post Solutions GmbH ⁸	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 (ex systemform MediaCard GmbH)	Prien	EUR	1'050	100	100
C	2	Swiss Post Solutions GmbH	Pulsnitz	EUR	100	100*	100*
C	4	Trans-Euro GmbH	Weil am Rhein	EUR	25	100	100
C	4	Zollagentur Imlig GmbH	Rheinfelden	EUR	25	100	100*
E	2	eSourceONE GmbH	Hallstadt	EUR	25	50	50
E	2	MEILLERGHF GmbH	Schwandorf	EUR	280	35	35
E	5	Swiss Euro Clearing Bank GmbH ⁹	Francoforte sul Meno	EUR	20'000	25	25*

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

6	Attività commerciale
11	Organizzazione
12	Strategia del gruppo
20	Gestione finanziaria
22	Sviluppo aziendale
40	Rapporto sui rischi
45	Prospettive

CORPORATE GOVERNANCE

48	Struttura del gruppo e degli azionisti
48	Rendiconto regolatorio
49	Struttura del capitale
49	Consiglio di amministrazione
54	Direzione del gruppo
57	Indennità
59	Ufficio di revisione
59	Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

61	Gruppo
137	La Posta Svizzera SA
145	PostFinance SA

Registra- zione	Segmento	Società	Sede	Capitale sociale		Partecipazione in %	
				Valuta	in migliaia	al 31.12.2013	al 31.12.2012
Francia							
C	2	Swiss Post Solutions SAS (ex Swiss Post Solutions Holding SAS) ¹⁰	Parigi	EUR	1'587	100	100*
C	4	Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SAS	Bartenheim	EUR	200	100	100
C	4	Société de Transports Internationaux S.T.I. SARL	Bartenheim	EUR	8	100	100
C	4	SCI S.A.T.	Bartenheim	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	Obernai	EUR	50	100	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	Saint-Priest	EUR	250	100	100
C	6	Holding Rochette Participations SAS	Montverdun	EUR	400	100	100
C	6	Archimbaud Frères SARL ¹¹	Juré	EUR	8	-	100
C	6	Rochette Nord SARL ¹¹	Montverdun	EUR	124	-	100
C	6	Caporin Voyages SARL ¹²	Montverdun	EUR	1'680	100	100
C	6	CarPostal Riviera SAS ¹³	Mentone	EUR	200	100	-
C	6	CarPostal Salon de Provence SAS ¹⁴	Salon-de-Provence	EUR	200	100	-
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	Vaduz	CHF	30'000	100*	100*
E	7	Liechtensteinische Post AG	Schaan	CHF	5'000	25	25*
Austria							
C	2	Swiss Post Solutions GmbH	Vienna	EUR	35	100	100*
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)	Ltd Ho Chi Minh	VND	1'821'446	86	86

* Partecipazione detenuta da La Posta Svizzera SA (anno precedente: casa madre Posta)

- 1 Acquisizione di quote (100%) al 25.09.2013
- 2 Acquisizione di quote (100%) al 28.02.2013; fusione con Swiss Post Solutions SA il 3.07.2013 con effetto retroattivo all'1.04.2013
- 3 Nuova sede, in precedenza Kőniz
- 4 In seguito alla trasformazione della Posta da un ente di diritto pubblico della Confederazione in una società anonima di diritto speciale, il 26.06.2013 hanno avuto luogo i seguenti aumenti del capitale azionario: PostFinance SA: 1'999'900'000 franchi; Posta CH SA: 499'900'000 franchi; Posta Immobili SA: 99'900'000 franchi
- 5 Nuova sede, in precedenza Zugo
- 6 Vendita di quote al 16.12.2013
- 7 Fusione con Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg al 6.06.2013

- 8 Di Swiss Post Solutions GmbH (Bamberg), Swiss Post Solutions Holding GmbH detiene il 38,3% delle azioni e Fortuna Beteiligungs GmbH un ulteriore 60%. Swiss Post Solutions GmbH detiene l'1,7% delle proprie azioni.
- 9 Aumento del capitale sociale di 10'000'000 euro (quota Posta: 25%) al 4.06.2013
- 10 Diminuzione del capitale sociale di 32'125'600 euro al 30.04.2013
- 11 Fusione con Caporin Voyages SARL all'1.01.2013
- 12 Aumento del capitale sociale di 1'133'600 euro all'1.01.2013
- 13 Costituzione il 29.05.2013
- 14 Costituzione il 13.12.2013

Registrazione
C = interamente consolidata
E = metodo dell'equivalenza (equity method)
Segmento
1 = PostMail
2 = Swiss Post Solutions
3 = Rete postale e vendita
4 = PostLogistics
5 = PostFinance
6 = AutoPostale
7 = Altri

37 | Variazioni del perimetro di consolidamento

Anno 2013

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

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

Il 28 febbraio 2013 Swiss Post Solutions SA ha acquisito la società Scalaris AG con sede ad Opfikon. L'acquisizione consente a Swiss Post Solutions di rafforzare il comparto orizzontale del Business Process Outsourcing con soluzioni IT orientate al futuro. Scalaris AG è attiva in Svizzera e Germania e occupa 90 persone. La società è stata integrata a 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 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 è stata integrata a Swiss Post Solutions GmbH, con sede a Bamberg.

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

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 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.

Anno 2012

Dal 6 gennaio 2012 la casa madre Posta detiene il 100% delle quote di Direct Mail Company AG e Direct Mail Logistik AG, società nelle quali in passato la Posta deteneva una partecipazione del 50%. Con l'acquisizione di tutte le quote di Intermail AG – che dal canto suo deteneva il restante 50% delle due società – la Posta è divenuta azionista unica di Direct Mail Company AG e Direct Mail Logistik AG. La Posta è entrata in possesso anche della totalità delle quote di IN-Media AG e del 50% di quelle di DMB Direct Mail Biel-Bienne AG. Il gruppo Direct Mail Company con sede principale a Basilea offre prodotti e servizi nel settore del marketing diretto e del recapito di invii non indirizzati. A livello svizzero l'impresa occupa 135 persone a tempo pieno e all'incirca 2500 a tempo parziale presso le sedi di Losanna, Bienne, Thun, Zurigo, Domat/Ems e Niederbipp.

Il 19 gennaio 2012 GHP Immobilien Verwaltungs GmbH è stata accorpata a Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg e GHP Immobilien GmbH & Co. KG è stata fusa con Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg il 23 gennaio 2012.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Il 9 febbraio 2012 è stato acquisito il restante pacchetto azionario (20%) di Swiss Post Porta a Porta S.p.A.. In tal modo la Posta ha detenuto il 100% del capitale azionario fino alla cessione della società nel luglio 2012. La differenza risultante dal riscatto delle minoranze è stata ascritta direttamente al capitale proprio.

Il 27 febbraio 2012 CarPostal France SAS ha rilevato l'intero pacchetto azionario del gruppo Rochette, un'azienda di trasporto di persone a conduzione familiare del dipartimento della Loira. Grazie a questa acquisizione, l'azienda rafforza la propria presenza nei trasporti pubblici urbani della Francia. Il gruppo con sede nei pressi di Saint-Etienne è composto dalla Holding Rochette Participations SAS e da quattro società di trasporto: Archimbaud Frères SARL, Rochette Plaine SARL, Rochette Nord SARL e Caporin Voyages SARL, che erogano il 90% dei loro servizi nei trasporti di linea. Il gruppo Rochette occupa circa 140 persone.

Il 29 febbraio 2012 Direct Mail Company AG ha rilevato l'attività di recapito di AWZ AG e della sua affiliata ADZ Agentur für Direktwerbung AG, che in tale data hanno cessato le proprie attività in questo campo. Il settore d'esercizio offre prodotti e servizi nell'ambito del marketing diretto e opera, con un organico di circa 1500 persone, nelle regioni di Berna, Argovia/Soletta, Zugo e in Ticino.

Il 3 aprile 2012 Intermail AG è stata fusa con Direct Mail Company AG con effetto retroattivo al 29 febbraio 2012.

Il 25 aprile 2012 AutoPostale Svizzera SA ha acquisito l'intero pacchetto azionario di velopass SARL con sede a Losanna. L'azienda, con sede a Losanna, costituisce attualmente la maggiore società di bike sharing del paese e gestisce undici reti di noleggio self-service in oltre 20 città della Svizzera romanda e del Ticino. Con tale rilevamento AutoPostale è diventata il numero uno del mercato svizzero del servizio di condivisione delle biciclette. velopass SARL occupa nove collaboratori.

Il 22 maggio 2012 R & M Routage & Mailing SA è stata fusa con Edigroup SA con effetto retroattivo al 1° gennaio 2012.

Il 25 giugno 2012 AutoPostale Svizzera SA con sede a Berna ha operato un aumento di capitale di 47 milioni di franchi.

Il 1° agosto 2012 Rochette Plaine SARL è stata fusa nella Caporin Voyages SARL con effetto retroattivo al 1° gennaio 2012.

L'11 settembre 2012 Swiss Post Solutions GmbH, Monaco di Baviera, e Swiss Post Solutions GmbH, Waltershausen, sono state fuse con Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg.

Il 1° novembre 2012 PostLogistics SA ha acquisito la logistica di magazzino e la spedizione di collette dell'azienda di trasporto GATRA AG di Pfungen. PostLogistics ha rafforzato così la sua posizione nell'area metropolitana di Zurigo, migliorando al tempo stesso l'accessibilità all'area della Germania meridionale. Con quest'operazione sono stati assorbiti anche i clienti e i circa 20 collaboratori del settore d'esercizio.

Il 20 dicembre 2012 PostAuto Liechtenstein Anstalt con sede a Vaduz ha operato un aumento di capitale di 0,97 milioni di franchi.

Il 31 dicembre 2012 Swiss Post Solutions SAS, Parigi, è stata fusa con Swiss Post Solutions Holding SAS, Parigi.

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	2013	2012
	Totale Fair Value ¹	Totale Fair Value ²
Liquidità	2	2
Crediti derivanti da forniture e servizi e altri crediti	25	27
Scorte	2	0
Immobilizzazioni materiali, immateriali e partecipazioni	28	38
Altri impegni finanziari	–	–11
Debiti derivanti da forniture e servizi	–5	–13
Accantonamenti e altri impegni	–27	–25
Fair Value degli attivi netti	25	18
Goodwill	28	18
Liquidità acquisita ³	–2	–2
Fair Value di partecipazioni già esistenti ⁴	–	–9
Pagamenti di prezzi d'acquisto con scadenza posteriore (earn-outs)	–10	0
Pagamento di impegni derivanti da acquisizioni degli anni precedenti	–	0
Deflusso netto di risorse per acquisizioni	41	25

1 Composizione: Scalaris AG, Prisma Medienservice AG, settore d'esercizio Pitney Bowes Ltd.

2 Composizione: Direct Mail Company AG, Direct Mail Logistik AG, IN-Media AG, settore d'esercizio del gruppo AWZ, Holding Rochette Participations SAS, Archimbaud Frères SARL, Rochette Plaine SARL, Rochette Nord SARL, Caporin Voyages SARL, velopass SARL, settore d'esercizio GATRA AG

3 Composizione: effettivi di cassa e crediti a breve scadenza verso banche.

4 Le quote già detenute di Direct Mail Company AG e di Direct Mail Logistik AG sono state rivalutate al Fair Value nel 2012.

I costi di acquisto per le aziende acquisite nel 2013 nonché quelli per i settori d'esercizio ammontano complessivamente a 53 milioni di franchi. I pagamenti di prezzi d'acquisto con scadenza posteriore (earn-outs) ammontano a 10 milioni di franchi. Il restante importo è stato compensato in liquidità.

Il goodwill derivante da queste transazioni consta di valori patrimoniali non identificabili singolarmente o non definibili in maniera affidabile; essenzialmente si tratta di know how acquisito e sinergie attese in seno al 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 acquisite hanno contribuito con 49 milioni di franchi ai ricavi d'esercizio e con 2 milioni di franchi al risultato d'esercizio.

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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Attivi e impegni da alienazioni

Nell'anno in esame non vi sono state alienazioni di società del gruppo.

Nel 2012, nell'ambito della vendita di società del gruppo sono stati deconsolidati i seguenti attivi e impegni:

Attivi e impegni da alienazioni	2013	2012
	Totale valore contabile	Totale valore contabile ¹
mIn di CHF		
Liquidità	–	27
Crediti	–	58
Scorte	–	0
Immobilizzazioni materiali, immateriali, finanziarie e partecipazioni	–	62
Altri impegni finanziari	–	–9
Debiti derivanti da forniture e servizi	–	–34
Accantonamenti e altri impegni	–	–51
Valore contabile degli attivi netti alienati	–	53
Ricavato delle vendite	–	53
di cui compensati in liquidità	–	–
Pagamento di compensazione effettuato	–	9
Perdite da alienazioni ²	–	9

1 Composizione: EDS Export & Distribution Services AG, MDS Media Data Services AG, Edigroup SA, Swiss Post International Belgium BVBA, Edigroup Belgique SPRL, Swiss Post International Hong Kong Ltd, Swiss Post International Germany GmbH, Swiss Post International Operations GmbH & Co. KG, Swiss Post International Operations Verwaltungs-GmbH, PrimeMail GmbH, Swiss Post International (France) SAS, G.P.A. Gestion & Promotion d'Abonnements SARL, Swiss Post International (UK) Ltd, Swiss Post Porta a Porta S.p.A., Swiss Post International Malaysia Sdn Bhd, Swiss Post International Netherlands B.V., Swiss Post International Norway AS, Swiss Post International Austria GmbH, Swiss Post International Scandinavia AB, Swiss Post International Singapore Pte Ltd, Allied Business Company of Mail Servicios Postales Internacionales España S.L., Mail Partners Spain S.L., Priority Post Company Inc.

2 Le perdite da alienazioni sono state iscritte nel conto economico alla voce «Oneri finanziari».

Dalle alienazioni è risultato nel 2012 un deflusso netto di liquidità pari a 36 milioni di franchi. Le società del gruppo vendute sono state cedute in cambio delle quote di partecipazione alla joint venture Asendia e in aggiunta è stato effettuato un pagamento di compensazione.

Le quote delle società del gruppo vendute alle singole voci del conto economico, del conto economico complessivo e del conto del flusso di denaro sono, dal punto di vista consolidato, irrilevanti.

Nuove costituzioni e ridenomiazioni di ditte

Anno 2013

Il 1° marzo 2013 FMC Insights Limited è stata rinominata Swiss Post Solutions Ireland Limited, mentre il 6 marzo 2013 Swiss Post Solutions Holding SAS 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 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).

Anno 2012

Posta CH SA e Posta Immobili SA sono state costituite l'8 luglio 2012.

Il 31 dicembre 2012 systemform MediaCard GmbH con sede a Prien è stata ridenominata Swiss Post Solutions GmbH.

38 | Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione

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

Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione mln di CHF	Giorno di riferimento del corso		Totale
	Stabilimenti	Altre immobilizzazioni materiali	
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
Stato all'1.01.2012	0	1	1
Ingressi da riclassificazioni conformemente all'IFRS 5	1	5	6
Vendite	0	-6	-6
Stato al 31.12.2012	1	0	1

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	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
1 euro	EUR	1,23	1,21	1,23	1,21
1 dollaro americano	USD	0,89	0,92	0,93	0,94
1 sterlina inglese	GBP	1,47	1,48	1,45	1,49

40 | Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio

Avvenimenti con adeguamenti

Fino all'approvazione del presente conto annuale consolidato 2013 da parte del Consiglio di amministrazione della Posta in data 10 marzo 2014 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.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Relazione dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale della 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 della La Posta Svizzera SA presentato alle pagine da 62 a 134 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 2013.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale consolidato in conformità alle 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 d'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 ad 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 ed 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 2013 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità alle 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'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 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, 10 marzo 2014

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. 140](#).

Conto economico	138
Bilancio	139
Allegato	140
1 Basi di allestimento dei conti	140
2 Gestione del rischio	140
3 Spiegazioni	140
Richiesta di destinazione degli utili	142
Relazione dell'Ufficio di revisione	143

Conto economicoLa Posta Svizzera SA | Conto economico
mln di CHF

2013

Ricavi	
Ricavi derivanti da forniture e servizi	22
Totale ricavi d'esercizio	22
Costi	
Costi per il personale	-4
Altri costi d'esercizio	-39
Ammortamenti	-67
Totale costi d'esercizio	-110
Ricavi da partecipazioni	204
Ricavi finanziari	65
Oneri finanziari	-137
Totale risultato finanziario	132
Utile al lordo delle imposte	44
Imposte anno in corso	-4
Utile al netto delle imposte	40

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Bilancio

La Posta Svizzera SA | Bilancio
mln di CHF

31.12.2013

Attivi

Attivo circolante

Liquidità	508
Crediti derivanti da forniture e servizi	
nei confronti di società del gruppo	1'386
Altri crediti	
nei confronti di terzi	1
nei confronti di società del gruppo	41
Totale attivo circolante	1'936

Attivo immobilizzato

Partecipazioni	7'898
Immobilizzazioni finanziarie	
prestiti a società del gruppo	843
altre immobilizzazioni finanziarie	12
Immobilizzazioni immateriali	933
Totale attivo immobilizzato	9'686

Totale attivi

11'622

Passivi

Capitale di terzi

Debiti derivanti da forniture e servizi	
nei confronti di terzi	4
nei confronti di società del gruppo	99
Ratei e risconti passivi	
nei confronti di terzi	3
Impegni finanziari a lungo termine	
nei confronti di terzi	1'280
nei confronti di società del gruppo	62
Accantonamenti	9
Totale capitale di terzi	1'457

Capitale proprio

Capitale azionario	1'300
Riserve legali	
riserva generale da apporti di capitale	8'825
Utile di bilancio	
utile d'esercizio	40
Totale capitale proprio	10'165

Totale passivi

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, in particolare secondo la norma concernente la contabilità commerciale e le società anonime.

Il 26 giugno 2013 la Posta è stata trasformata da un ente autonomo di diritto pubblico in una 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, il quale 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 35 dell'allegato al conto annuale consolidato, «Gestione del rischio».

Conformemente all'articolo 728a, cpv. 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.

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 dieci anni. Il tasso d'interesse medio di tale collocamento privato è pari allo 0,83%.

Trasferimenti di patrimonio

Nell'ambito di questa trasformazione e ristrutturazione della Posta, attraverso un rispettivo trasferimento di capitali, l'unità Immobili è stata scorporata nella società Posta Immobili SA, l'unità PostFinance nella società PostFinance SA e l'unità Servizi postali nella società Posta CH SA. La società conferente La Posta Svizzera SA e le società incorporanti Posta Immobili SA, PostFinance SA e Posta CH SA continuano a esistere in seguito a tali trasferimenti di capitale.

1° trasferimento di patrimonio: La Posta Svizzera SA – Posta Immobili SA

Conformemente al contratto di trasferimento di patrimonio del 26 giugno 2013, Posta Immobili SA ha rilevato gli attivi e i passivi dell'unità Immobili de La Posta Svizzera SA, ovvero una parte del portafoglio immobiliare, i contratti appartenenti all'unità e tutte le azioni nominali di InfraPost SA detenute da La Posta Svizzera SA. In virtù di tale contratto, l'unità Immobili de La Posta Svizzera SA è stata scorporata nella società Posta Immobili SA conformemente agli artt. 69 ss. in combinato disposto con l'art. 100 cpv. 2 della Legge sulla fusione, con effetto economico a partire dal 1° gennaio 2013. Sono rimasti esclusi dall'operazione di trasferimento singoli oggetti immobiliari, con i rispettivi attivi e rapporti contrattuali, che sono stati invece trasferiti a PostFinance SA oppure a Posta CH SA.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Il trasferimento ha interessato i seguenti valori:

valore contabile di tutti gli attivi: 1,457 miliardi di franchi
 valore contabile di tutti i passivi (capitale di terzi): 36 milioni di franchi
 attivo netto: 1,421 miliardi di franchi

Il prezzo di acquisto è stato fissato in funzione del valore dell'attivo netto, che è stato estinto: a favore de La Posta Svizzera SA, nella sua qualità di società conferente in natura, sono state infatti emesse 99'900 azioni nominali interamente liberate di Posta Immobili SA, ciascuna con un valore nominale di 1000 franchi e dunque con un valore nominale complessivo di 99,9 milioni di franchi; la differenza tra l'attivo netto e questo valore nominale complessivo, ovvero un importo residuo pari a 1,321 miliardi di franchi, è stata accreditata alle riserve legali di Posta Immobili SA.

Nell'ambito del trasferimento di patrimonio non è stato trasferito da La Posta Svizzera SA a Posta Immobili SA nessun rapporto di lavoro.

2° trasferimento di patrimonio: La Posta Svizzera SA – PostFinance SA

Conformemente al contratto di trasferimento di patrimonio del 26 giugno 2013, PostFinance SA ha rilevato gli attivi e i passivi dell'unità PostFinance de La Posta Svizzera SA, nonché i contratti appartenenti a tale unità. In virtù di tale contratto, l'unità PostFinance de La Posta Svizzera SA è stata scorporata nella società PostFinance SA conformemente all'art. 14 della Legge sull'organizzazione della Posta e, per analogia, agli artt. 69 ss. in combinato disposto con l'art. 100 cpv. 2 della Legge sulla fusione, con effetto economico a partire dal 1° gennaio 2013.

Il trasferimento ha interessato i seguenti valori:

valore contabile di tutti gli attivi: 118,273 miliardi di franchi
 valore contabile di tutti i passivi (capitale di terzi): 111,591 miliardi di franchi
 attivo netto: 6,682 miliardi di franchi

Il prezzo di acquisto è stato fissato in funzione del valore dell'attivo netto, che è stato estinto: a favore de La Posta Svizzera SA, nella sua qualità di società conferente in natura, sono state infatti emesse 1'999'900 azioni nominali interamente liberate di PostFinance SA, ciascuna con un valore nominale di 1000 franchi e dunque con un valore nominale complessivo di circa 2 miliardi di franchi; la differenza tra l'attivo netto e questo valore nominale complessivo, ovvero un importo residuo pari a 4,682 miliardi di franchi, è stata accreditata alle riserve legali di PostFinance SA.

Tutti i rapporti di lavoro dei collaboratori e delle collaboratrici impiegati nell'unità PostFinance sono stati trasferiti insieme all'unità PostFinance, con tutti i relativi diritti e doveri, da La Posta Svizzera SA a PostFinance SA.

3° trasferimento di patrimonio: La Posta Svizzera SA – Posta CH SA

Conformemente al contratto di trasferimento di patrimonio del 26 giugno 2013, Posta CH SA ha rilevato gli attivi e i passivi dell'unità Servizi postali de La Posta Svizzera SA, nonché i contratti appartenenti a tale unità. In virtù di tale contratto, l'unità Servizi postali de La Posta Svizzera SA è stata scorporata nella società Posta CH SA conformemente agli artt. 69 ss. in combinato disposto con l'art. 100 cpv. 2 della Legge sulla fusione, con effetto economico a partire dal 1° gennaio 2013.

Il trasferimento ha interessato i seguenti valori:

valore contabile di tutti gli attivi: 4,647 miliardi di franchi
 valore contabile di tutti i passivi (capitale di terzi): 3,647 miliardi di franchi
 attivo netto: un miliardo di franchi

Il prezzo di acquisto è stato fissato in funzione del valore dell'attivo netto, che è stato estinto: a favore de La Posta Svizzera SA, nella sua qualità di società conferente in natura, sono state infatti emesse 499'900 azioni nominali interamente liberate di Posta CH SA, ciascuna con un valore nominale di 1000 franchi e dunque con un valore nominale complessivo pari a circa 500 milioni di franchi; la differenza tra l'attivo netto e questo valore nominale complessivo, ovvero un importo residuo pari a 500 milioni di franchi, è stata accreditata alle riserve legali di Posta CH SA.

Fatte salve poche eccezioni, i rapporti di lavoro dei collaboratori e delle collaboratrici impiegati nell'unità aziendale Servizi postali sono stati trasferiti insieme all'unità aziendale, con tutti i relativi diritti e doveri, da La Posta Svizzera SA a Posta CH SA.

Impegni eventuali

Al 31 dicembre 2013 sussistevano fideiussioni e garanzie per 16 milioni di franchi circa.

Nell'ambito dell'imposizione IVA del gruppo, La Posta Svizzera SA (responsabile del gruppo) garantisce per la tassazione di tutte le società sottoposte all'imposizione del gruppo.

Al 31 dicembre 2013 sussistevano lettere di patronage emesse da La Posta Svizzera SA nei confronti di terzi.

Partecipazioni

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.

Impegni verso istituti di previdenza

Gli impegni nei confronti della Cassa pensioni Posta al 31 dicembre 2013 ammontavano a circa 50'000 franchi. Inoltre, alla fine dell'anno in esame sussisteva un accantonamento per il risanamento della Cassa pensioni Posta pari a circa 20'000 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 apporti 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 29 aprile 2014 di distribuire utili per 180 milioni di franchi. Oltre all'utile de La Posta Svizzera SA per un ammontare di 40 milioni di franchi vengono addebitati alle riserve 140 milioni di franchi.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Prospettive	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Relazione dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale della 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 138 a 142 del rapporto finanziario, costituito da conto economico, bilancio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

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 2013 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'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 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, 10 marzo 2014

Chiusura annuale di PostFinance

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

Trasferimento	146
Conto annuale statutario PostFinance SA	147
Bilancio	148
Conto economico	150
Conto del flusso di denaro	151
Destinazione degli utili	152
Spiegazioni sul conto annuale	153
1 Spiegazione sull'attività commerciale e sull'organico	153
2 Principi contabili e di valutazione	153
3 Gestione del rischio	158
4 Presentazione del capitale proprio	161
Informazioni sul bilancio	162
5 Panoramica sulla copertura di prestiti e operazioni fuori bilancio	162
6 Immobilizzazioni finanziarie e partecipazioni	162
7 Dati relativi alle partecipazioni rilevanti	163
8 Schema degli investimenti	163
9 Altri attivi e passivi	164
10 Attivi costituiti in pegno o ceduti e attivi con riserva di proprietà	164
11 Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza	164
12 Rettifiche di valore e accantonamenti e riserve per rischi bancari generali	166
13 Capitale sociale	166
14 Prospetto del capitale proprio	167
15 Struttura delle scadenze dell'attivo circolante e del capitale di terzi	167
16 Crediti e impegni nei confronti di società associate e crediti a organi	167
17 Bilancio suddiviso tra Svizzera ed estero	168
18 Attivi suddivisi per paesi o gruppi di paesi	169
19 Bilancio per valute	169
Informazioni sulle operazioni fuori bilancio	170
20 Strumenti finanziari derivati aperti	170
Informazioni sul conto economico	171
21 Risultato da operazioni commerciali	171
22 Costi per il personale	171
23 Spese materiali	171
24 Ricavi straordinari e costi straordinari	172
25 Oneri per le imposte	172
Rapporto dell'ufficio di revisione	173

Trasferimento

PostFinance SA riferisce al gruppo secondo le direttive IFRS (International Financial Reporting Standards) e stila il bilancio secondo le Direttive sulle prescrizioni concernenti l'allestimento dei conti (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 Trasferimento del risultato		2013
mln di CHF		
Risultato d'esercizio (EBIT) del segmento PostFinance secondo gli IFRS al lordo di commissioni e compensazione dei costi netti		588
Tasse di gestione e di licenza / proventi dalla compensazione dei costi netti		129
Risultato d'esercizio del segmento PostFinance secondo gli IFRS al netto di commissioni e compensazione dei costi netti		717
Risultato delle società associate		-2
Ricavi d'esercizio delle società affiliate		-2
Risultato finanziario		143
Risultato aziendale (EBT)		856
Imposte sull'utile		442
Utile d'esercizio PostFinance SA e rapporto al gruppo secondo gli IFRS		1'298
Proventi da interessi e sconti	Ammortamento su immobilizzazioni finanziarie rivalutate fino alla scadenza definitiva	-88
Diverse voci del conto economico	Immobilizzazioni finanziarie secondo le DAC, principio del valore più basso	1
Risultato da operazioni commerciali	Risultato realizzato da vendite (anticipate)	-25
Costi per il personale	Differenze di valutazione tra IAS 19 e Swiss GAAP RPC 16	-45
Ammortamenti sull'attivo immobilizzato	Immobili rivalutati	-4
	Rettifiche di valore individuale in seguito al calo del valore di mercato	-11
	Goodwill	-200
Ricavi straordinari	Utile vendita partecipazione Posta Immobili SA	-145
Imposte	Importo fiscale latente secondo gli IFRS	-517
Utile d'esercizio di PostFinance SA secondo le DAC		265

Le principali voci del trasferimento del risultato al segmento PostFinance secondo gli IFRS possono essere descritte come segue:

- il goodwill attivato nell'ambito del trasferimento è ammortizzato per un importo di 200 milioni di franchi all'anno
- le imposte sull'utile pari a 442 milioni di franchi comprendono oltre alle imposte latenti (-517 milioni di franchi) anche gli oneri per le imposte sull'utile correnti pari a 75 milioni di franchi
- adesso 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, nel trasferimento del risultato al risultato d'esercizio vengono computati 129 milioni di franchi

Conto annuale statutario di PostFinance SA

Per il 2013 PostFinance redige per la prima volta una propria chiusura annuale in conformità alle Direttive sulle prescrizioni concernenti l'allestimento dei conti (DAC), indicate negli art. 23–27 OBCR (circolare FINMA 2008/2 «Direttive contabili – banche»).

Dal 26 giugno 2013 PostFinance è una società anonima di diritto privato, dotata di un'autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria e della negoziazione di valori mobiliari e posta sotto la sorveglianza della FINMA.

L'allestimento dei conti è stato adeguato con effetto retroattivo al 1° gennaio 2013. Come confronto il bilancio e le tabelle in appendice illustrano i valori del bilancio di apertura al 1° gennaio 2013. Pertanto, non vi compaiono i valori dell'anno precedente.

BilancioPostFinance SA | Bilancio secondo le direttive DAC
mln di CHF

	Spiegazione	31.12.2013	1.01.2013
Attivi			
Liquidità		39'114	44'860
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario		-	-
Crediti verso banche		9'933	4'691
Crediti verso clienti	5	9'894	8'485
Crediti ipotecari	5	1	1
Portafogli titoli e metalli preziosi		-	-
Immobilizzazioni finanziarie	6, 20	54'454	56'108
Partecipazioni	6	14	298
Immobilizzazioni materiali	8	954	890
Valori immateriali		1'800	2'000
Ratei e risconti		720	783
Altri attivi	9	134	157
Totale attivi		117'018	118'273
Totale dei crediti postergati		-	-
Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate		2'019	2'213
Passivi			
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario		-	-
Impegni verso banche		2'380	6'693
Impegni verso clienti sotto forma di risparmio e investimenti		42'585	36'834
Altri impegni verso clienti		64'534	67'475
Obbligazioni di cassa		161	195
Prestiti e mutui fondiari		-	-
Ratei e risconti		173	105
Altri passivi	9	137	131
Rettifiche di valore e accantonamenti	12	101	158
Riserve per rischi bancari generali		-	-
Capitale sociale	13	2'000	2'000
Riserva legale generale	14	4'682	4'682
<i>di cui riserva da apporti di capitale</i>		4'682	4'682
Altre riserve		-	-
Ripporto utile		-	-
Utile d'esercizio		265	-
Totale passivi		117'018	118'273
Totale degli impegni postergati		-	-
Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate		529	561

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

PostFinance SA | Attività fuori bilancio

mln di CHF	31.12.2013	1.01.2013
Impegni eventuali	-	-
Promesse irrevocabili	641	-
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-
Crediti d'impegno	-	-
Strumenti finanziari derivati valori di riacquisto positivi	96	94
Strumenti finanziari derivati valori di riacquisto negativi	20	42
Strumenti finanziari derivati volume contrattuale	5'304	4'253
Operazioni fiduciarie	-	-

Fino al momento dello scorporo (26 giugno 2013), nella sua qualità di pura società mantello, PostFinance SA non svolgeva alcuna attività operativa. Il bilancio al 31 dicembre 2012 viene pertanto indicato a parte (cifre in migliaia di franchi) e strutturato conformemente alle direttive DAC.

PostFinance SA | Bilancio della società mantello secondo le direttive DAC

CHF 1'000	31.12.2012
Liquidità	98
Altri attivi	0
Totale attivi	98
Capitale azionario	100
Riparto delle perdite	- 2
Utile d'esercizio	0
Totale passivi	98

Conto economico

PostFinance SA Conto economico secondo le direttive DAC mln di CHF	Spiegazione	2013 ¹
Ricavi e costi dall'attività bancaria ordinaria		
Proventi da interessi e sconti		222
Proventi da interessi e dividendi da portafogli commerciali		–
Proventi da interessi e dividendi da immobilizzazioni finanziarie		995
Costi degli interessi		–283
Risultato da operazioni sugli interessi		934
Proventi dalle commissioni su operazioni di credito		93
Proventi dalle commissioni su titoli e investimenti		37
Proventi da commissioni su altri servizi		620
Costi delle commissioni		–592
Risultato da operazioni su commissioni e servizi		158
Risultato da operazioni commerciali	21	158
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		15
Ricavi da partecipazioni		1
Risultato da immobili		52
Altri ricavi ordinari		163
Altri costi ordinari		–6
Altri risultati ordinari		225
Ricavi d'esercizio		1'475
Costi per il personale	22	–471
Spese materiali	23	–470
Costi d'esercizio		–941
Utile lordo		534
Utile d'esercizio		
Utile lordo		534
Ammortamenti sull'attivo immobilizzato		–245
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite		–16
Utile d'esercizio (risultato intermedio)		273
Ricavi straordinari	24	71
Costi straordinari	24	–
Imposte	25	–79
Utile d'esercizio		265

¹ PostFinance redige per la prima volta una propria chiusura annuale secondo le DAC per il 2013. Per questo motivo non vi sono valori di riferimento del 2012.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Conto del flusso di denaro

PostFinance SA Conto del flusso di denaro secondo le direttive DAC	Provenienza delle risorse finanziarie 2013	Destinazione delle risorse finanziarie 2013
mln di CHF		
Flusso di denaro dal risultato operativo (autofinanziamento)		
Utile d'esercizio	265	-
Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	245	-
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	-	4
Variazioni delle rettifiche di valore per rischi d'inadempimento e perdite	-	57
Ratei e risconti attivi	63	-
Ratei e risconti passivi	68	-
Altre posizioni ¹	88	-
Saldo	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	284	-
Immobili	-	85
Altre immobilizzazioni materiali	-	24
Valori immateriali	-	-
Saldo	175	-
Flusso di denaro risultante dall'attività bancaria		
Impegni verso banche	-	4'313
Impegni risultanti dai depositi dei clienti	2'810	-
Obbligazioni di cassa	-	35
Valori di riacquisto negativi di strumenti finanziari derivati	-	21
Altri impegni	27	-
Crediti verso banche	-	5'242
Crediti verso clienti	-	1'409
Crediti ipotecari	-	0
Valori di riacquisto positivi di strumenti finanziari derivati	-	1
Immobilizzazioni finanziarie	1'570	-
Altri crediti	25	-
Saldo	-	6'589
Liquidità		
Fondi liquidità	5'746	-
Saldo	5'746	-
Totale	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 all'1.01.2013	44'860
Liquidità al 31.12.2013	39'114
Diminuzione della liquidità	5'746

Destinazione degli utili

PostFinance SA | Utile di bilancio
mln di CHF

31.12.2013

Utile d'esercizio	265
Riporto utile	–
Totale utile di bilancio	265

PostFinance SA | Destinazione degli utili
mln di CHF

31.12.2013

Assegnazione ad altre riserve	–
Distribuzione dei dividendi	240
Riporto utile sul nuovo conto	25
Totale utile di bilancio	265

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Spiegazione sul conto annuale

1 | Spiegazioni sull'attività commerciale e sull'organico

PostFinance è uno dei principali istituti finanziari svizzeri. Con 965 milioni di transazioni legate al traffico dei pagamenti, PostFinance è leader sul mercato elvetico. Si affidano con fiducia a PostFinance ben 2,9 milioni di clienti. Nel 2013 PostFinance ha registrato un afflusso di nuovi capitali pari a 4,3 miliardi di franchi. A fine 2013 PostFinance impiegava in media 3931 fra collaboratori e collaboratrici, per un totale di 3432 impieghi a tempo pieno. PostFinance ha chiuso l'anno di esercizio con un totale di bilancio di 117 miliardi di franchi e un utile d'esercizio di 265 milioni di franchi (entrambi calcolati secondo le Direttive sulle prescrizioni concernenti l'allestimento dei conti (DAC), indicate negli art. 23–27 OBCR (circolare FINMA 2008/2 «Direttive contabili – banche»).

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.

Informazioni sul conto economico, sul conto del flusso di denaro e sulla destinazione degli utili

Non vengono indicati i valori dell'anno precedente, poiché la chiusura annuale secondo le direttive DAC è redatta per la prima volta per il 2013.

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 individuale 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 vengono convertite al rispettivo corso dei cambi valido alla fine dell'anno. Gli eventuali utili o perdite di cambio sono contabilizzati con effetto sul conto economico. I costi e i ricavi vengono convertiti al corso dei cambi valido alla data determinante.

Corsi del giorno di riferimento	31.12.2013	31.12.2012
EUR	1,2265	1,2080
USD	0,8901	0,9152
GBP	1,4714	1,4801

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 vengono 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 viene 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 viene 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 delimitati periodicamente. Nel caso dei crediti risultanti da titoli del mercato monetario che vengono mantenuti fino alla relativa scadenza, lo sconto non ancora maturato viene delimitato temporalmente sulla durata residua.

Prestiti (crediti verso clienti e crediti ipotecari)

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. 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.

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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

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.

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 vengono iscritti a 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, viene determinato l'importo realizzabile.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati non contabilizzati in base alle regole di Hedge Accounting o che non soddisfano i requisiti di Hedge Accounting sono considerati titoli commerciali. Gli strumenti finanziari derivati, acquistati a scopi commerciali, sono iscritti a bilancio al valore di mercato e di seguito valutati al valore di mercato. Le transazioni a titolo di garanzia (Hedge Accounting) sono iscritte al 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 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 registrati 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 al costo d'acquisto 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 supervalutazione. Se vi sono i segni di una supervalutazione, 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 con effetto sul risultato 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 ammortizzata al momento opportuno. 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 vengono delimitati periodicamente 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 vengono delimitati periodicamente. 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.

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.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

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 dei 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 conto economico. 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 registrati nei costi per il personale. L'impegno previdenziale, che corrisponde al valore attuale 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 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 e con Swiss Post Solutions SA per la stampa e la spedizione di documenti del conto e per la soluzione e-fattura. 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

Per il 2013 PostFinance redige per la prima volta una propria chiusura annuale secondo le DAC. I principi contabili e di valutazione sono immutati rispetto al bilancio d'apertura.

Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio

Fino alla data di allestimento del presente conto non si è verificato alcun avvenimento rilevante al 31 dicembre 2013 che sia soggetto all'obbligo di iscrizione in bilancio e/o tale da dover essere dichiarato nell'allegato.

3 | Gestione del rischio

PostFinance svolge una gestione dei rischi operativi e finanziari adeguata e conforme alle disposizioni normative bancarie. I rischi commerciali specifici di PostFinance, in particolare quelli legati al mercato, ai crediti e di natura operativa, vengono gestiti mediante strumenti e metodi d'uso nel settore, con l'impiego di moderne soluzioni software. Per garantire la sopportabilità del rischio vengono eseguiti stress test mensili, fondati su scenari macroeconomici plausibili relativi a più anni. Il 26 giugno 2013 PostFinance ha ottenuto la licenza bancaria; pur disponendo di tale autorizzazione, l'istituto finanziario non può, tuttavia, concedere ipoteche o crediti diretti per via di disposizioni contenute nella legislazione postale. I depositi remunerati dei clienti non vengono pertanto utilizzati per assegnare crediti ipotecari, ma continuano a essere investiti sui mercati monetari e dei capitali. PostFinance persegue una politica d'investimento prudente 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.

Organizzazione

Il Consiglio di amministrazione di PostFinance esegue annualmente un accertamento dei rischi e definisce le linee guida e i principi per il trattamento dei rischi finanziari e operativi; approva la politica dei rischi e fissa i limiti che gli uffici operativi sono tenuti a rispettare nella gestione di tali 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 delega al comitato «Asset & Liability Management» (ALKO) la responsabilità della guida e della gestione attiva dei rischi finanziari nell'ambito delle condizioni quadro prestabilite. Oltre a occuparsi della gestione della struttura del bilancio e della definizione di sottolimiti per rischi di mercato e di credito per le unità operative incaricate della gestione dei rischi, l'ALKO assicura il mantenimento di un'infrastruttura di gestione dei rischi adeguata dal punto di vista organizzativo, del personale, degli strumenti tecnici e dei metodi. La sezione Gestione del rischio è responsabile dell'identificazione, misurazione e aggregazione dei rischi sostenuti da PostFinance. Nell'ambito del processo strategico essa analizza inoltre possibili allocazioni del rischio per varie opzioni strategiche, puntando in particolare a garantire in ogni momento la sopportabilità del rischio tenendo conto del fondo di copertura dei rischi disponibile, della propensione al rischio definita e del rendimento del capitale auspicato. La sezione Verifica del rischio definisce una serie di procedure ad hoc per identificare, misurare, valutare e controllare i rischi a cui PostFinance si espone. In qualità di ufficio centrale, essa monitora l'attività di verifica del rischio delle altre sezioni e assicura che i dati rilevanti per il rischio siano rilevati sistematicamente e che le informazioni ottenute siano elaborate in modo adeguato, integrate e riferite ai vari livelli. In caso di superamento dei limiti si procede all'attuazione tempestiva di misure predefinite.

Gestione dei rischi finanziari

PostFinance corre, misura, controlla e monitora costantemente i rischi finanziari indicati di seguito.

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

Con il termine «rischio di oscillazione dei tassi» si intende il potenziale effetto di una variazione dei tassi di mercato sui valori di mercato di attivi e impegni nel bilancio, principalmente riconducibile a incongruenza dei rispettivi termini, e sul risultato dei tassi nel conto economico complessivo. Le operazioni a bilancio sono una delle principali fonti di reddito di PostFinance. Dato che le variazioni dei tassi influiscono direttamente sui proventi netti da interessi, al rischio di oscillazione dei tassi viene attribuita grande rilevanza. I depositi dei clienti di cui PostFinance dispone sono in prevalenza 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. L'ALKO fissa le scadenze per gli investimenti sul mercato monetario e dei capitali in base al modello d'investimento e le comunica alla

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

sezione Tesoreria. Lo squilibrio tra i tassi d'interesse dei passivi e degli attivi corrisponde alla trasformazione delle scadenze che viene controllata dall'ALKO in una prospettiva del valore economico e degli utili correnti. 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 attuale rettificata in base al rischio. Si definisce, da un lato, la sensibilità nei confronti dello spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse, dall'altro nei confronti di isolati shock sui 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 dall'ALKO per le scadenze. In tale ambito viene utilizzato il metodo 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. Per tutelarsi contro i rischi delle variazioni dei tassi si ricorre in misura limitata a swap sui tassi d'interesse, garantendo una protezione per la singola posizione e non per il portafoglio. La sezione Verifica del rischio sottopone settimanalmente all'ALKO un rapporto dei rischi di oscillazione dei tassi che mostra i rischi principali e il rispetto o meno dei limiti. Anche il comitato di direzione e il Consiglio di amministrazione vengono informati dei rischi di oscillazione dei tassi, rispettivamente a cadenza mensile e trimestrale.

Rischio valutario

Il rischio valutario consiste nell'eventualità che il valore di uno strumento finanziario vari a causa di oscillazioni dei corsi di cambio. I rischi valutari di PostFinance derivano dalle immobilizzazioni finanziarie e dagli affari operativi. 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 e a operazioni a termine in divise. I rischi di mercato connessi alle operazioni in valuta sono misurati e controllati quotidianamente con il metodo VaR a livello del bilancio complessivo. Come per il VaR degli interessi, anche per il VaR delle valute estere viene utilizzato il metodo della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo.

Rischio del prezzo delle azioni

Per rischio del prezzo delle azioni si intende il rischio di perdita derivante dalla diminuzione del valore di indici azionari o di singole azioni. Ai fini della diversificazione, dal 2005 PostFinance investe anche in azioni, esponendosi in tal modo al rischio summenzionato, che viene monitorato e limitato tramite una misurazione VaR. Come per il VaR degli interessi e delle valute estere, si applica il metodo della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo. Oltre alle azioni, l'indice VaR contiene anche fondi obbligazionari, poiché questi ultimi vengono iscritti a bilancio al valore di mercato. I limiti vengono monitorati quotidianamente. 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. Anche nell'anno di esercizio 2013, come nel 2012, non sussisteva alcun portafoglio in azioni.

Rischio di credito

È il rischio in cui incorre il titolare di un'attività finanziaria per l'eventuale incapacità parziale o totale della controparte di onorare l'impegno assunto, con conseguente determinazione di 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 di PostFinance sul mercato monetario e dei capitali vengono arginati mediante specifiche disposizioni d'investimento e prescrizioni sui limiti, in particolare riferiti a controparti, struttura del portafoglio e formazione del rating. Tali limiti consentono ad esempio di effettuare investimenti solo presso debitori che presentano un rating molto positivo. Sono previsti inoltre dei limiti per un'adeguata riduzione dei rischi paese. 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. Il rispetto dei limiti fissati per il rischio di credito è controllato quotidianamente e reso noto tramite rapporto.

Operazioni di credito

Dalle operazioni ipotecarie, proposte da giugno 2008 in collaborazione con Münchener Hypothekbank eG (MHB), non derivano rischi di credito per PostFinance, in quanto 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 finanziario 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.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità consiste 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. Vengono creati dei cuscinetti di liquidità che possono essere utilizzati per fronteggiare pagamenti imprevisti. Tali riserve dovrebbero essere impiegate anche in situazioni di stress, che non permettono più di procurarsi liquidità su un mercato interbancario non garantito. Per assicurare la liquidità a breve termine si fissa un importo minimo che i cuscinetti di liquidità devono rispettare. A tale scopo ci si basa sul volume giornaliero dei pagamenti in uscita. Il rispetto dei limiti è controllato quotidianamente e reso noto tramite rapporto. Per garantire la liquidità a medio e a lungo termine vengono definiti degli scenari di stress di liquidità che si estendono per almeno tre mesi e che non possono portare a mancanza di liquidità. Gli stress test vengono effettuati mensilmente e i loro risultati comunicati almeno una volta all'anno al Consiglio di amministrazione.

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'inadempimento della controparte, poiché può essere utilizzato da PostFinance in tale eventualità. Le concentrazioni elevate nel collateral sono monitorate e limitate, in quanto perdite significative di valore del collateral possono generare episodi di insolvenza delle controparti (garanti). La misurazione e il monitoraggio dei rischi di concentrazione nel collateral sono eseguiti a cadenza mensile per i singoli giorni del mese trascorso. In caso di superamento del limite di concentrazione, il comitato di direzione adotta appositi provvedimenti. Il Consiglio di amministrazione viene informato trimestralmente sul livello di concentrazione.

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. Essa non solo definisce il processo di gestione dei rischi per l'intera banca, ma assicura anche l'identificazione, la misurazione, il monitoraggio e il rendiconto regolare e tracciabile di tutti i rischi operativi principali. 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 (CoDi CI), cui compete l'attuazione efficace ed efficiente della gestione del rischio operativo. Ogni sezione e stato maggiore funge da controller decentralizzato 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 (2013: sette rischi di maggiore entità) è di competenza di un risk manager operativo decentralizzato. 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 commissione CI.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

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 commissione CI di disporre di una valida panoramica della situazione generale di rischio della banca. Inoltre, le misure decise da CoDi 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.

Reporting

La commissione CI riceve trimestralmente un rapporto aggiornato sui rischi di maggiore entità e adotta all'occorrenza delle misure volte a ridurli. Sulla base di tali dati, essa informa il Consiglio di amministrazione sulla situazione di rischio di PostFinance.

4 | Presentazione del capitale proprio

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

Informazioni sul bilancio

5 | Panoramica sulle coperture di prestiti e operazioni fuori bilancio

Coperture di prestiti e operazioni fuori bilancio mln di CHF	Tipo di copertura			Totale
	Copertura ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti				
Crediti verso clienti ¹	–	–	9'894	9'894
Crediti ipotecari	1	–	–	1
stabili abitativi	1	–	–	1
Totale prestiti				
	31.12.2013	1	9'894	9'895
	1.01.2013	1	8'485	8'486
Fuori bilancio				
Promesse irrevocabili	–	–	641	641
Totale fuori bilancio				
	31.12.2013	–	641	641
	1.01.2013	–	–	–

Crediti a rischio mln di CHF	31.12.2013	1.01.2013
Importo lordo dei debiti	0	–
Valori di liquidazione delle garanzie stimati ²	–	–
Importo netto dei debiti	0	–
Rettifiche di valore individuali	0	–

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

² 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	
	31.12.2013	1.01.2013	31.12.2013	1.01.2013
Titoli di debito				
destinati alla detenzione fino alla scadenza	53'665	55'324	55'630	58'105
Titoli di partecipazione				
iscritti a bilancio secondo il principio del valore più basso	789	784	897	784
Totale immobilizzazioni finanziarie	54'454	56'108	56'527	58'889
Titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	42'592	n.d.	–	–

Partecipazioni mln di CHF	31.12.2013	1.01.2013
Partecipazioni		
quotate in borsa	–	–
non quotate in borsa	14	298
Totale partecipazioni	14	298

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

7 | Dati relativi alle partecipazioni rilevanti

Partecipazioni rilevanti			Quota di partecipazione		
mln di CHF risp. EUR, percentuale	Attività commerciale	Valuta	Capitale sociale	31.12.2013	1.01.2013
Partecipazioni interamente consolidate					
Servizi debitori SA, Berna, Svizzera	Gestione debitori	CHF	1	100%	100%
Partecipazioni rilevanti non consolidate					
SECB, Swiss Euro Clearing Bank GmbH, Francoforte sul Meno (D)	Esecuzione del traffico dei pagamenti in EUR per istituti finanziari svizzeri	EUR	20	25%	25%
SIX Interbank Clearing AG, Zurigo	Esecuzione del traffico dei pagamenti per istituti finanziari	CHF	1	25%	25%

Ulteriori informazioni sul bilancio individuale combinato in base alla circolare FINMA 2008/2 nm. 27a: in caso di applicazione teorica del metodo dell'equivalenza (equity method) a queste partecipazioni, il totale di bilancio e l'utile d'esercizio aumenterebbero rispettivamente di 7 milioni di franchi.

8 | Schema degli investimenti

Schema degli investimenti									
mln di CHF	Valore di acquisto	Ammortamenti accumulati fino al momento considerato	Valore contabile 1.01.2013	Riclassificazioni	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Rivalutazioni	Valore contabile 31.12.2013
Partecipazioni									
Altre partecipazioni	298	-	298	-	-	-284	-	-	14
Totale partecipazioni	298	-	298	-	-	-284	-	-	14
Immobilizzazioni materiali									
Immobili									
edifici della banca	141	-	141	-	-	-	-3	-	138
altri immobili	720	-51	669	-	52	-	-23	-	698
Altre immobilizzazioni materiali	257	-186	71	-	43	-	-19	-	95
Altro (software)	9	-	9	-	14	-	-	-	23
Totale immobilizzazioni materiali	1'127	-237	890	-	109	-	-45	-	954
Valori immateriali									
Goodwill	2'000	-	2'000	-	-	-	-200	-	1'800
Totale valori immateriali	2'000	-	2'000	-	-	-	-200	-	1'800
Valore d'assicurazione contro gli incendi									
Immobili									1'176
Altre immobilizzazioni materiali									83
Impegni di leasing futuri derivanti da leasing operativi									
mln di CHF	2014	2015	2016	2017	2018	2019			
Rate di leasing future	18	17	2	1	0	0			

9 | Altri attivi e passivi

Altri attivi e passivi mln di CHF	31.12.2013		1.01.2013	
	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	94	19	94	41
Contratti negoziati come commissionario	2	1	0	0
Totale strumenti finanziari derivati	96	20	94	41
Conto di compensazione	–	8	–	3
Imposte indirette	35	57	34	84
Altri attivi e passivi	3	52	29	3
Totale altri attivi e altri passivi	134	137	157	131

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 proprietà ¹ mln di CHF	31.12.2013
Valore contabile degli attivi costituiti in pegno e ceduti a titolo di garanzia	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 mln di CHF	31.12.2013	1.01.2013
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	–	30
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	–	8'513
per i quali è stato concesso il diritto illimitato di rivendita o di costituzione in pegno	–	8'513
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	7'150	10'125
titoli ricostituiti in pegno o rivenduti	–	–

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.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

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 44'829 assicurati attivi e 36'981 beneficiari di rendite (stato: 1° ottobre 2013), dispone al 31 dicembre 2013 di un patrimonio complessivo pari a 15'286 milioni di franchi (anno precedente: 14'009 milioni). Conformemente ai principi di allestimento dei conti che la Cassa pensioni Posta è tenuta ad applicare, il grado di copertura ammonta al 102,3% (anno precedente: 98,8%). Al netto della riserva dei contributi del datore di lavoro per cui è stata decisa una rinuncia all'utilizzazione, il grado di copertura è invece pari al 98,5% (anno precedente: 95,0%). 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 1110 milioni di franchi, di cui si 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: 3,5%) e le basi tecniche LPP 2010 (anno precedente: LPP 2010). Da un'approfondita valutazione risulta 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 2013 risorse disponibili né, alla luce della riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzo, 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
	31.12.2013	31.12.2013	1.01.2013	1.01.2013	2013	2013				
mln di CHF										
Cassa pensioni Posta	17	–	–6	–5	34	2	36	31		
Buoni per il personale	–4	–4	–3	1	0	–	0	1		
Rendite d'invalidità	–1	–1	–1	0	–	–	–	0		
Totale RPC 16	12	–5	–10	–4	34	2	36	32		

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 contribui del datore di lavoro nei costi per il personale
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	1.01.2013	2013	
mln di CHF							
Cassa pensioni Posta	57	–28	–	29	32	3	
Buoni per il personale	–	–	–	–	–	–	
Rendite d'invalidità	–	–	–	–	–	–	
Totale RPC 16	57	–28	–	29	32	3	

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

Rettifiche di valore e accantonamenti						
mln di CHF	Stato: 1.01.2013	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 31.12.2013
Rettifiche di valore e accantonamenti per rischi d'inadempimento (star del credere e rischi paese)	248	3	–	10	66	189
Accantonamenti da impegni previdenziali	9	–	–	–	4	5
Altri accantonamenti	5	3	–	5 ²	2	5
Totale rettifiche di valore e accantonamenti	262	6	–	15	72	199
Al netto con le rettifiche di valore conteggiate direttamente con gli attivi	–104	–3	–	–5	–8	–98
Totale rettifiche di valore e accantonamenti come da bilancio	158	3	–	10	64	101
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 2,5 milioni di franchi per il programma fiscale americano.

Non è stato costituito alcun accantonamento per un'eventuale multa derivante dal 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.

13 | Capitale sociale

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

Capitale sociale	31.12.2013			1.01.2013		
	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	31.12.2013			1.01.2013		
	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		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

14 | Prospetto del capitale proprio

Prospetto del capitale proprio all'1.01.2013 e al 31.12.2013 mln di CHF		2013
Capitale azionario		2'000
Riserva legale generale		4'682
Totale capitale proprio all'1.01.2013 (prima della destinazione degli utili)		6'682
Utile d'esercizio dell'anno in esame		265
Totale capitale proprio al 31.12.2013 (prima della destinazione degli utili)		6'947
Capitale azionario		2'000
Riserva legale generale		4'682
Utile d'esercizio		265

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

Attivo circolante per tipo e scadenza mln di CHF, al 31.12.2013 e all'1.01.2013		A vista	Con preavviso	Fino a 3 mesi	Da 4 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Immobilitato	Totale
Liquidità		39'114	-	-	-	-	-	-	39'114
Crediti verso banche		47	-	6'747	174	1'525	1'440	-	9'933
Crediti verso clienti		263	8	1'166	1'231	3'658	3'568	-	9'894
Crediti ipotecari		-	-	-	1	-	-	-	1
Immobilizzazioni finanziarie		793	-	2'084	5'088	31'067	15'422	-	54'454
Totale attivo circolante	31.12.2013	40'217	8	9'997	6'494	36'250	20'430	-	113'396
	1.01.2013	44'356	3	6'276	6'628	34'757	22'123	-	114'145

Capitale di terzi per tipo e scadenza mln di CHF, al 31.12.2013 e all'1.01.2013		A vista	Con preavviso	Fino a 3 mesi	Da 4 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Immobilitato	Totale
Impegni verso banche		2'380	-	-	-	-	-	-	2'380
Impegni verso clienti sotto forma di risparmio e investimenti		-	42'585	-	-	-	-	-	42'585
Altri impegni verso clienti		64'532	-	2	-	-	-	-	64'534
Obbligazioni di cassa		-	-	20	46	74	21	-	161
Totale capitale di terzi	31.12.2013	66'912	42'585	22	46	74	21	-	109'660
	1.01.2013	74'095	36'834	75	-	153	40	-	111'197

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 all'1.01.2013 e al 31.12.2013 mln di CHF			
	31.12.2013		1.01.2013
Crediti nei confronti di società associate	26		–
Impegni nei confronti di società associate	439		605

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 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.

17 | Bilancio suddiviso tra Svizzera ed estero

Bilancio suddiviso tra Svizzera ed estero mln di CHF				
	31.12.2013		1.01.2013	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi				
Liquidità	39'090	24	44'837	23
Crediti verso banche	3'546	6'387	3'564	1'127
Crediti verso clienti	9'893	1	8'484	1
Crediti ipotecari	1	–	1	–
Immobilizzazioni finanziarie	23'041	31'413	20'370	35'738
Partecipazioni	10	4	294	4
Immobilizzazioni materiali	954	–	890	–
Valori immateriali	1'800	–	2'000	–
Ratei e risconti	367	353	357	426
Altri attivi	95	39	84	73
Totale attivi	78'797	38'221	80'881	37'392
Passivi				
Impegni verso banche	2'274	106	6'599	94
Impegni verso clienti sotto forma di risparmio e investimenti	41'016	1'569	35'807	1'027
Altri impegni verso clienti	62'737	1'797	66'088	1'387
Obbligazioni di cassa	161	–	195	–
Ratei e risconti	173	0	105	0
Altri passivi	133	4	131	0
Rettifiche di valore e accantonamenti	101	–	158	–
Capitale sociale	2'000	–	2'000	–
Riserva legale generale	4'682	–	4'682	–
Utile d'esercizio	265	–	–	–
Totale passivi	113'542	3'476	115'765	2'508

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

18 | Attivi suddivisi per paesi o gruppi di paesi

Attivi suddivisi per paesi o gruppi di paesi mln di CHF, %	31.12.2013		1.01.2013	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Attivi				
Svizzera	78'796	67,3	80'881	68,4
Europa	33'434	28,6	32'529	27,5
Nord America	2'783	2,4	3'166	2,7
Altri paesi	2'005	1,7	1'697	1,4
Totale attivi	117'018	100,0	118'273	100,0

19 | Bilancio per valute

Bilancio per valute al 31.12.2013 mln di CHF	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Altro	Totale
Attivi							
Liquidità	38'971	143	-	-	-	-	39'114
Crediti verso banche	8'235	282	1'367	24	5	20	9'933
Crediti verso clienti	9'881	13	0	0	0	0	9'894
Crediti ipotecari	1	-	-	-	-	-	1
Immobilizzazioni finanziarie	51'376	2'288	526	123	44	97	54'454
Partecipazioni	10	4	-	-	-	0	14
Immobilizzazioni materiali	954	-	-	-	-	-	954
Valori immateriali	1'800	-	-	-	-	-	1'800
Ratei e risconti	683	36	1	0	-	0	720
Altri attivi	132	1	0	1	0	0	134
Totale attivi portati a bilancio	112'043	2'767	1'894	148	49	117	117'018
Diritti di consegna operazioni in divise	1'113	233	55	18	2	26	1'447
Totale attivi	113'156	3'000	1'949	166	51	143	118'465
Passivi							
Impegni verso banche	2'109	217	52	1	0	1	2'380
Impegni verso clienti sotto forma di risparmio e investimenti	41'510	1'075	-	-	-	-	42'585
Altri impegni verso clienti	61'652	1'355	1'449	41	6	31	64'534
Obbligazioni di cassa	155	6	-	-	-	-	161
Ratei e risconti	173	0	0	0	-	0	173
Altri passivi	137	-	0	-	-	-	137
Rettifiche di valore e accantonamenti	101	-	-	-	-	-	101
Capitale sociale	2'000	-	-	-	-	-	2'000
Riserva legale generale	4'682	-	-	-	-	-	4'682
Utile d'esercizio	265	-	-	-	-	-	265
Totale passivi portati a bilancio	112'784	2'653	1'501	42	6	32	117'018
Impegni di consegna operazioni in divise	357	349	388	56	45	95	1'290
Totale passivi	113'141	3'002	1'889	98	51	127	118'308
Posizione netta per valuta	15	-2	60	68	-	16	157

Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

20 | Strumenti finanziari derivati aperti

Strumenti finanziari derivati aperti al 31.12.2013 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	–	–	–	48	16	3'857	
Divise / metalli preziosi							
Contratti a termine	4	3	666	11	0	516	
Swap CCIRS	1	1	121	32	–	144	
Totale strumenti finanziari derivati aperti							
Prima di considerare gli accordi di compensazione (netting)	31.12.2013	5	4	787	91	16	4'517
	1.01.2013	14	2	761	80	40	3'492
Dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting)	31.12.2013	5	4	787	91	16	4'517
	1.01.2013	14	2	761	80	40	3'492

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	Politica dell'informazione		

Informazioni sul conto economico

Non vengono indicati i valori dell'anno precedente, poiché la chiusura annuale secondo le direttive DAC è redatta per la prima volta per il 2013.

21 | Risultato da operazioni commerciali

Risultato da operazioni commerciali mln di CHF	2013
Commercio di divise e banconote	158
Commercio di derivati su interessi	0
Negoziazione titoli	-
Commercio di metalli preziosi ¹	-
Totale risultato commerciale	158

¹ PostFinance SA non è attiva nel commercio di metalli preziosi.

22 | Costi per il personale

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

23 | Spese materiali

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

24 | Ricavi straordinari e costi straordinari

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

Costi straordinari mln di CHF	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 investimenti. Negli anni precedenti sono stati contabilizzati deprezzamenti forfettari principalmente sulle obbligazioni mantenute fino alla scadenza. Nel 2013, grazie allo sviluppo positivo, è stato possibile sciogliere 64 milioni di franchi con effetto sul risultato. Anche le modifiche di valore degli scoperti dei conti postali e le rettifiche di valore individuale hanno contribuito al risultato.

25 | Onere fiscale

Gli oneri per le imposte derivanti da imposte sugli utili e sul capitale ammontano a 79 milioni di franchi. L'imposta sugli utili è stata calcolata con una pressione fiscale del 22%.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CORPORATE GOVERNANCE		CHIUSURA ANNUALE	
6	Attività commerciale	48	Struttura del gruppo e degli azionisti	61	Gruppo
11	Organizzazione	48	Rendiconto regolatorio	137	La Posta Svizzera SA
12	Strategia del gruppo	49	Struttura del capitale	145	PostFinance SA
20	Gestione finanziaria	49	Consiglio di amministrazione		
22	Sviluppo aziendale	54	Direzione del gruppo		
40	Rapporto sui rischi	57	Indennità		
45	Previsioni	59	Ufficio di revisione		
		59	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 della PostFinance SA, costituito da bilancio, conto economico, conto del flusso di denaro e allegato (pagine 148-172), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Responsabilità del Consiglio d'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 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 2013 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità alle direttive per l'allestimento dei conti annuali 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), come pure 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

Kurt Stoll
 Perito revisore abilitato
 Revisore responsabile

Jakub Pesek
 Perito revisore abilitato

Gümligen-Berna, 28 febbraio 2014