

Chiusura annuale gruppo

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

| | |
|---|-----|
| Conto economico consolidato | 74 |
| Conto economico complessivo consolidato | 75 |
| Bilancio consolidato | 76 |
| Variazione consolidata del capitale proprio | 77 |
| Conto consolidato dei flussi di tesoreria | 78 |
| Allegato | 79 |
| 1 Attività commerciale | 79 |
| 2 Basi di allestimento dei conti | 79 |
| 3 Principi di consolidamento e di allestimento dei conti | 81 |
| 4 Incertezze sulle stime e valutazioni del management | 88 |
| 5 Informazioni di segmento | 90 |
| 6 Risultato da servizi finanziari | 94 |
| 7 Altri ricavi d'esercizio | 95 |
| 8 Costi per il personale | 95 |
| 9 Previdenza del personale | 95 |
| 10 Costi per beni e servizi commerciali | 101 |
| 11 Altri costi d'esercizio | 101 |
| 12 Ricavi finanziari | 102 |
| 13 Oneri finanziari | 102 |
| 14 Imposte sull'utile | 102 |
| 15 Crediti | 104 |
| 16 Scorte | 107 |
| 17 Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione | 107 |
| 18 Immobilizzazioni finanziarie | 108 |
| 19 Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva | 109 |
| 20 Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione | 110 |
| 21 Strumenti finanziari derivati | 111 |
| 22 Prestiti | 113 |
| 23 Partecipazioni a società associate e joint venture | 114 |
| 24 Immobilizzazioni materiali | 115 |
| 25 Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie | 116 |
| 26 Immobilizzazioni immateriali e goodwill | 117 |
| 27 Impegni finanziari | 119 |
| 28 Accantonamenti | 120 |
| 29 Capitale proprio | 122 |
| 30 Leasing operativi | 124 |
| 31 Impegni eventuali | 125 |
| 32 Gestione del rischio | 126 |
| 33 Informativa sul fair value | 138 |
| 34 Trasferimenti di attività finanziarie | 141 |
| 35 Potenziali compensazioni di attività e passività finanziarie | 142 |
| 36 Perimetro di consolidamento | 143 |
| 37 Variazioni del perimetro di consolidamento | 145 |
| 38 Transazioni con aziende e persone vicine | 149 |
| 39 Principali tassi di conversione in valute estere | 150 |
| 40 Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio | 150 |
| Rapporto dell'Ufficio di revisione | 151 |

Conto economico consolidato

Gruppo | Conto economico

| min di CHF | Allegato | 2014 ¹ | 2015 |
|---|----------|-------------------|---------------|
| Fatturato netto dei servizi logistici | | 5'533 | 5'445 |
| Fatturato netto dei beni commerciali | | 553 | 515 |
| Ricavi da servizi finanziari | 6 | 2'108 | 2'062 |
| Altri ricavi d'esercizio | 7 | 177 | 202 |
| Totale ricavi d'esercizio | 5 | 8'371 | 8'224 |
| Costi del personale | 8, 9 | -4'108 | -4'022 |
| Costi per beni e servizi commerciali | 10 | -1'602 | -1'529 |
| Costi per servizi finanziari | 6 | -415 | -266 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 24-26 | -329 | -336 |
| Altri costi d'esercizio | 11 | -1'114 | -1'195 |
| Totale costi d'esercizio | | -7'568 | -7'348 |
| Risultato d'esercizio | 5 | 803 | 876 |
| Ricavi finanziari | 12 | 12 | 22 |
| Oneri finanziari | 13 | -57 | -69 |
| Risultato delle società associate e joint venture | 23 | 16 | 12 |
| Utile del gruppo al lordo delle imposte | | 774 | 841 |
| Imposte sull'utile | 14 | -136 | -210 |
| Utile del gruppo | | 638 | 631 |
| Imputabilità dell'utile del gruppo | | | |
| quota Confederazione Svizzera (proprietaria) | | 638 | 631 |
| 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 | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Conto economico complessivo consolidato

Gruppo | Conto economico complessivo

| mln di CHF | Allegato | 2014 | 2015 |
|--|----------|---------------|---------------|
| Utile del gruppo | | 638 | 631 |
| Altro risultato complessivo | | | |
| Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale | | -1'344 | -1'162 |
| Variazione della quota sull'altro risultato complessivo di società associate e joint venture | | 0 | 1 |
| Variazione delle imposte sull'utile differite | | 275 | 153 |
| Voci non riclassificabili nel conto economico consolidato, al netto delle imposte | 29 | -1'069 | -1'008 |
| Variazione delle riserve per conversione di valuta | | 7 | -25 |
| Variazione della quota sull'altro risultato complessivo di società associate e joint venture | | 1 | 2 |
| Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» | | 33 | 11 |
| (Utili)/perdite da immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» trasferiti nel conto economico | | -32 | -33 |
| Variazione delle riserve di copertura da cash flow hedges | | -52 | 27 |
| (Utili)/perdite da cash flow hedges trasferiti nel conto economico | | 43 | -23 |
| Variazione delle imposte sull'utile differite | | -15 | -7 |
| Voci riclassificabili nel conto economico consolidato, al netto delle imposte | 29 | -15 | -48 |
| Totale altro risultato complessivo | | -1'084 | -1'056 |
| Risultato complessivo | | -446 | -425 |
| Imputabilità del risultato complessivo | | | |
| quota Confederazione Svizzera (proprietaria) | | -446 | -425 |
| partecipazioni di minoranza | | 0 | 0 |

Bilancio consolidato**Gruppo | Bilancio**

| min di CHF | Allegato | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|--|----------|----------------|----------------|
| Attivi | | | |
| Effettivi di cassa | | 1'814 | 1'491 |
| Crediti nei confronti di istituti finanziari | 15 | 42'543 | 38'933 |
| Crediti fruttiferi nei confronti della clientela | 15 | 696 | 563 |
| Crediti derivanti da forniture e servizi | 15 | 1'122 | 1'081 |
| Altri crediti | 15 | 911 | 948 |
| Scorte | 16 | 83 | 76 |
| Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione | 17 | 1 | 0 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 18-22 | 72'833 | 72'479 |
| Partecipazioni a società associate e joint venture | 23 | 104 | 104 |
| Immobilizzazioni materiali | 24 | 2'477 | 2'423 |
| Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie | 25 | 180 | 227 |
| Immobilizzazioni immateriali | 26 | 371 | 436 |
| Crediti d'imposta sull'utile correnti | | 0 | 0 |
| Crediti d'imposta sull'utile differiti | 14 | 1'536 | 1'566 |
| Totale attivi | | 124'671 | 120'327 |
| Passivi | | | |
| Depositi della clientela (PostFinance) | 27 | 112'150 | 107'380 |
| Altri impegni finanziari | 27 | 1'739 | 1'665 |
| Debiti derivanti da forniture e servizi | | 821 | 678 |
| Altri impegni | | 804 | 776 |
| Accantonamenti | 28 | 488 | 427 |
| Impegni di previdenza professionale | 9 | 3'489 | 4'847 |
| Oneri d'imposta sull'utile correnti | | 21 | 20 |
| Oneri d'imposta sull'utile differiti | 14 | 149 | 149 |
| Totale capitale di terzi | | 119'661 | 115'942 |
| Capitale azionario | | 1'300 | 1'300 |
| Riserve di capitale | | 2'279 | 2'279 |
| Riserve di utile | | 2'519 | 2'950 |
| Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo | | -1'089 | -2'145 |
| Capitale proprio imputabile alla proprietaria | | 5'009 | 4'384 |
| Partecipazioni di minoranza | | 1 | 1 |
| Totale capitale proprio | 29 | 5'010 | 4'385 |
| Totale passivi | | 124'671 | 120'327 |

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

| | |
|----|----------------------|
| 6 | Attività commerciale |
| 12 | Organizzazione |
| 13 | Sviluppi |
| 16 | Strategia del gruppo |
| 22 | Gestione finanziaria |
| 24 | Sviluppo aziendale |
| 52 | Rapporto sui rischi |
| 57 | Prospettive |

CORPORATE GOVERNANCE

| | |
|----|--|
| 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti |
| 60 | Rendiconto regolatorio |
| 61 | Struttura del capitale |
| 61 | Consiglio di amministrazione |
| 65 | Direzione del gruppo |
| 68 | Indennità |
| 71 | Ufficio di revisione |
| 71 | Politica dell'informazione |

CHIUSURA ANNUALE

| | |
|-----|----------------------|
| 73 | Gruppo |
| 153 | La Posta Svizzera SA |
| 163 | PostFinance SA |

Variazione consolidata del capitale proprio

Gruppo | Prospetto del capitale proprio

| mln di CHF | Allegato | Capitale azionario | Riserve di capitale | Riserve di utile | Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo | Capitale proprio imputabile alla proprietaria | Partecipazioni di minoranza | Totale |
|---|----------|--------------------|---------------------|------------------|--|---|-----------------------------|--------------|
| Stato all'1.01.2014 | | 1'300 | 2'419 | 1'922 | -5 | 5'636 | 1 | 5'637 |
| Utile del gruppo | | | | 638 | | 638 | 0 | 638 |
| Altro risultato complessivo | 29 | | | | -1'084 | -1'084 | 0 | -1'084 |
| Risultato complessivo | | | | 638 | -1'084 | -446 | 0 | -446 |
| Impiego dell'utile | 29 | | -140 | -40 | | -180 | - | -180 |
| Acquisizione di partecipazioni di minoranza | 37 | | | -1 | | -1 | 0 | -1 |
| Totale transazioni con la proprietaria | | | -140 | -41 | | -181 | 0 | -181 |
| Stato al 31.12.2014 | | 1'300 | 2'279 | 2'519 | -1'089 | 5'009 | 1 | 5'010 |
| Utile del gruppo | | | | 631 | | 631 | 0 | 631 |
| Altro risultato complessivo | 29 | | | | -1'056 | -1'056 | 0 | -1'056 |
| Risultato complessivo | | | | 631 | -1'056 | -425 | 0 | -425 |
| Impiego dell'utile | 29 | | | -200 | | -200 | - | -200 |
| Totale transazioni con la proprietaria | | | | -200 | | -200 | - | -200 |
| Stato al 31.12.2015 | | 1'300 | 2'279 | 2'950 | -2'145 | 4'384 | 1 | 4'385 |

Conto consolidato dei flussi di tesoreria**Gruppo** | Conto dei flussi di tesoreria

| min di CHF | Allegato | 2014 | 2015 |
|---|----------|---------------|---------------|
| Utile del gruppo al lordo delle imposte | | 774 | 841 |
| Costi/(ricavi) degli interessi (incl. dividendi) | | -1'027 | -1'001 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 24-26 | 337 | 355 |
| Risultato delle società associate e joint venture | | -16 | -12 |
| Utile da vendite di immobilizzazioni materiali, netto | 7, 11 | -20 | -40 |
| Aumento accantonamenti, netto | | 127 | 134 |
| Altri costi/(ricavi) senza effetti sui pagamenti | | -30 | 292 |
| Variazione dell'attivo circolante netto: | | | |
| (aumento) crediti, scorte e altri attivi | | -74 | -37 |
| (diminuzione) impegni e altri passivi | | -1 | -161 |
| Variazione delle voci da servizi finanziari (PostFinance): | | | |
| (aumento)/diminuzione dei crediti nei confronti di istituti finanziari (durata a partire da 3 mesi) | | -262 | 376 |
| (aumento) immobilizzazioni finanziarie | | -6'092 | -79 |
| variazione depositi dei clienti/crediti fruttiferi verso la clientela | | 3'072 | -4'634 |
| variazione altri crediti/impegni derivanti | | 236 | -68 |
| Interessi e dividendi ricevuti (servizi finanziari) | | 1'338 | 1'200 |
| Interessi corrisposti (servizi finanziari) | | -169 | -46 |
| Imposte sull'utile corrisposte | | -118 | -110 |
| Flusso di fondi in base al risultato operativo | | -1'925 | -2'990 |
| Acquisizione di immobilizzazioni materiali | 24 | -320 | -279 |
| Acquisizione di immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie | 25 | -64 | -47 |
| Acquisizione di immobilizzazioni immateriali (senza goodwill) | 26 | -54 | -95 |
| Acquisizione di società affiliate, meno le liquidità rilevate | 37 | -5 | -13 |
| Acquisizione di società associate e joint venture | 23 | - | -3 |
| Acquisizione di altre immobilizzazioni finanziarie | | -13 | -3 |
| Alienazione di immobilizzazioni materiali | 24 | 35 | 59 |
| Alienazione di società affiliate, meno le liquidità alienate | 37 | - | 0 |
| Alienazione di società associate e joint venture | 23 | - | 6 |
| Alienazione di altre immobilizzazioni finanziarie | | 32 | 31 |
| Interessi e dividendi ricevuti (senza servizi finanziari) | | 20 | 19 |
| Flusso di fondi risultante dalle attività d'investimento | | -369 | -325 |
| (Diminuzione) di altri impegni finanziari | | -5 | -14 |
| Interessi corrisposti | | -12 | -12 |
| Acquisizione di partecipazioni di minoranza | 37 | -1 | - |
| Distribuzione degli utili alla proprietaria | 29 | -180 | -200 |
| Flusso di fondi risultante dalle attività di finanziamento | | -198 | -226 |
| Utili/(perdite) da conversione di valute estere su liquidità | | 0 | -15 |
| Variazione delle liquidità | | -2'492 | -3'556 |
| Liquidità all'inizio dell'anno | | 46'472 | 43'980 |
| Liquidità alla fine dell'anno | | 43'980 | 40'424 |
| La liquidità è composta da: | | | |
| effettivi di cassa | | 1'814 | 1'491 |
| crediti nei confronti di istituti finanziari di durata originaria inferiore a 3 mesi | 15 | 42'166 | 38'933 |

| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | CHIUSURA ANNUALE |
|---------------------------|----------------------|----------------------|--|
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione |
| | | 73 | Gruppo |
| | | 153 | La Posta Svizzera SA |
| | | 163 | PostFinance SA |

Allegato

1 | Attività commerciale

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

2 | Basi di allestimento dei conti

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

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

Per tenere in debita considerazione la specificità dei servizi finanziari e la loro importanza per la Posta, il risultato dei servizi finanziari è presentato separatamente al punto 6 «Risultato da 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 2015 la Posta applica diverse variazioni degli attuali IFRS e interpretazioni che, tuttavia, hanno effetti praticamente irrilevanti sul risultato o sulla situazione finanziaria del gruppo.

| Standard | Titolo | Inizio validità |
|-----------------------|---|-----------------|
| Modifiche allo IAS 19 | Piani di previdenza basati sulle prestazioni: contributi dei lavoratori | 1.07.2014 |
| Varie | Modifiche annuali agli IFRS, ciclo 2010–2013 | 1.07.2014 |
| Varie | Modifiche annuali agli IFRS, ciclo 2011–2013 | 1.07.2014 |

Dal 1° gennaio 2016 in poi entrano in vigore alcuni nuovi IFRS o integrazioni degli standard.

| Standard | Titolo | Inizio validità |
|--------------------------------------|---|-----------------|
| IFRS 14 | Contabilizzazione differita di attività regolamentate | 1.01.2016 |
| Modifiche all'IFRS 11 | Contabilizzazione dell'acquisizione di una partecipazione in operazioni congiunte | 1.01.2016 |
| Modifiche allo IAS 16/IAS 38 | Chiarimento sui metodi accettabili di ammortamento | 1.01.2016 |
| Modifiche allo IAS 16/IAS 41 | Piante da frutto | 1.01.2016 |
| Modifiche allo IAS 27 | Metodo dell'equivalenza nel bilancio separato | 1.01.2016 |
| Modifiche allo IAS 1 | Iniziativa di presentazione | 1.01.2016 |
| Modifiche all'IFRS 10/IFRS 12/IAS 28 | Società d'investimento: applicazione dell'eccezione al consolidamento | 1.01.2016 |
| Varie | Modifiche annuali agli IFRS, ciclo 2012–2014 | 1.01.2016 |
| IFRS 9 | Strumenti finanziari | 1.01.2018 |
| IFRS 15 | Ricavi da contratti con i clienti | 1.01.2018 |

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

Adeguamento dell'allestimento dei conti

Modifica del metodo di contabilizzazione dei costi delle commissioni e dei relativi proventi

Nel secondo trimestre del 2015 PostFinance SA ha apportato una modifica al metodo di contabilizzazione in uso. Da tale data i costi e i proventi delle commissioni per operazioni di credito dei clienti privati vengono quindi contabilizzati al netto. Grazie a questa modifica, nella presentazione si tiene meglio conto del carattere ordinario di tali operazioni in quanto PostFinance SA agisce solo come intermediaria e non assume, pertanto, alcun rischio. La seguente tabella fornisce una panoramica delle ripercussioni del restatement eseguito senza effetto sul risultato:

| Conto economico dall'1.01 al 31.12.2014 mln di CHF | | | |
|--|------------|----------|------------|
| | Presentato | Modifica | Modificato |
| Ricavi da servizi finanziari | 2'194 | -86 | 2'108 |
| Costi per servizi finanziari | -501 | 86 | -415 |

Eventi e transazioni significativi

La posizione «Altri costi / (ricavi) senza effetti sui pagamenti» del conto del flusso di tesoreria pari a 292 milioni di franchi include sostanzialmente gli effetti valutari sulla giacenza di immobilizzazioni finanziarie di PostFinance non realizzati aventi ripercussioni sul risultato (272 milioni).

Dall'adeguamento del tasso d'interesse tecnico, dalla riduzione dell'aliquota di conversione presso la Cassa pensioni Posta e dai conseguenti versamenti di compensazione effettuati dalla Posta, è derivata una perdita contabile netta che ha determinato un aumento di 33 milioni di franchi degli oneri previdenziali (cfr. punto 9 «Previdenza del personale»).

| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|--|------------------|----------------------|
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

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, ossia su quelle che influiscono in misura notevole sui risultati economici della società. Ciò avviene di norma quando la Posta detiene direttamente o indirettamente oltre il 50% dei diritti di voto o dei diritti di voto potenzialmente esercitabili. Queste società sono integralmente consolidate. Il consolidamento avviene in base ai bilanci individuali de La Posta Svizzera SA e delle società del gruppo stilati secondo principi uniformi e con lo stesso giorno di riferimento.

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

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

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

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

Conversione di valuta

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

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

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

Registrazione dei ricavi

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

I ricavi derivanti da servizi logistici sono registrati al netto delle riduzioni del ricavo una volta erogato il servizio. Essi comprendono in misura trascurabile anche ricavi da leasing derivanti dal noleggio di veicoli. 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 così come da Cantoni e Comuni indennità per prestazioni del trasporto pubblico di passeggeri.

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

Effettivi di cassa

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

Crediti finanziari

I crediti nei confronti di istituti finanziari e i crediti fruttiferi verso la clientela (scoperti tecnici di conti postali) sono valutati ai costi ammortizzati utilizzando il metodo dell'interesse effettivo; essi corrispondono di regola al valore nominale. Se vi sono dubbi concreti sulla solvibilità di un debitore, vengono create rettifiche di valore adeguate alla situazione (impairment). Le rettifiche di valore singole 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, al presentarsi di un indicatore di deprezzamento vengono costituite anche 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 ammortizzati, ovvero di regola al valore nominale, al netto di un'eventuale rettifica di valore (star del credere) per il rischio d'inadempimento. Le rettifiche di valore singole 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 singole per casi di rischio specifici e ben noti, in caso di segnale di deprezzamento vengono costituite anche rettifiche di valore del portafoglio basate su rilevamenti statistici sul rischio storico d'inadempimento.

Scorte

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

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, acquisite con l'obiettivo di ottenere utili a breve termine sfruttando in modo mirato le fluttuazioni dei prezzi di mercato, sono valutate come immobilizzazioni finanziarie al valore di mercato (fair value). Esse sono attribuite alla categoria «valutazioni al valore di mercato con effetto sul risultato, commercio o designazione». Le variazioni del valore di mercato sono registrate in

| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

questa voce del conto economico. I proventi da interessi e dividendi della categoria «valutazioni al valore di mercato con effetto sul risultato, commercio o designazione» sono presentati nell'Allegato in una voce separata.

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

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

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

La Posta verifica regolarmente le immobilizzazioni finanziarie esistenti per rilevare la presenza di eventuali indicatori di deprezzamento, prendendo in considerazione a tal fine soprattutto gli sviluppi generali dei valori di mercato nonché le stime di agenzie di rating riconosciute dalla FINMA e di banche. Se risultano esservi simili indicatori, si determina l'importo realizzabile. L'importo realizzabile di immobilizzazioni e crediti fruttiferi equivale al valore attuale dei futuri flussi di denaro generati dalla corresponsione degli interessi e dai rimborsi. Il valore attuale delle immobilizzazioni e dei crediti «mantenuti fino alla scadenza definitiva» è calcolato sulla base del tasso effettivo originario delle rispettive immobilizzazioni finanziarie. Se l'importo realizzabile è inferiore al valore contabile di un'immobilizzazione finanziaria, la differenza è registrata con effetto sul risultato come svalutazione. Se occorre procedere alla svalutazione di un'immobilizzazione finanziaria «disponibile per alienazione», la perdita netta cumulata registrata nel capitale proprio di tale immobilizzazione viene scorporata dal capitale proprio e registrata con effetto sul risultato. Se il valore di mercato di un investimento fruttifero, ad esempio un prestito obbligazionario, è inferiore al valore contabile solo a causa di oscillazioni del tasso d'interesse, non vi è nessuna svalutazione, purché la solvibilità dell'emittente possa essere ritenuta buona. In questo caso la variazione del valore di mercato delle immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» è registrata direttamente nell'altro risultato complessivo.

Sugli strumenti di capitale proprio della categoria «disponibili per alienazione» vengono effettuate svalutazioni quando si constata una diminuzione significativa (ovvero un calo del 20% rispetto al prezzo d'acquisto originario) o continua (ossia della durata di nove mesi) del valore di mercato. Fino alla vendita non vengono più registrati riadeguamenti del valore con effetto sul risultato, e in questo caso le variazioni di valore positive vengono registrate direttamente nell'altro risultato complessivo senza effetto sul risultato.

Le rettifiche di valore singole 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 è più recuperabile. Oltre alle già menzionate rettifiche di valore singole, per il rimanente portafoglio viene misurata e indicata, sulla base di rilevamenti statistici relativi a inadempimenti storici, una rettifica di valore del portafoglio.

Strumenti finanziari derivati

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

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

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

I cash flow hedges sono utilizzati per garantire transazioni future in previsione. La quota di variazioni con effetto è attribuita all'altro risultato complessivo, mentre la quota senza effetto è registrata come avente un effetto sul risultato nel risultato da attività di negoziazione. Non appena l'operazione di base garantita viene registrata con effetto sul risultato, le variazioni del valore di mercato cumulate registrate nell'altro risultato complessivo vengono registrate nel risultato da attività di negoziazione.

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

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

Valore di mercato (fair value)

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

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

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

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

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

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

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

Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie

Si considerano immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie i terreni e gli edifici, o parti di edifici, o entrambi, mantenuti dal proprietario o dal beneficiario del leasing nel quadro di un rappor-

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

to di leasing finanziario con lo scopo di conseguire un'entrata dai canoni di locazione e/o di aumentare il valore. In questa categoria rientrano anche gli investimenti edilizi, iscritti come immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie con lo scopo di un futuro utilizzo.

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

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

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

Le spese di sostituzione, ristrutturazione o rinnovo di un immobile mantenuto come immobilizzazione finanziaria o di una sua componente vengono ascritte agli attivi come investimenti sostitutivi. 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 sono eseguiti in presenza di una variazione dell'utilizzo.

Immobilizzazioni materiali

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

| Vita utile stimata di immobilizzazioni materiali | |
|---|---------------|
| Terreni | nessun limite |
| Stabilimenti | 20–60 anni |
| Impianti d'esercizio | 3–20 anni |
| Macchinari | 3–15 anni |
| Infrastrutture EED | 3–10 anni |
| 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 sono ammortizzati sull'arco della vita utile stimata o della durata inferiore del contratto d'affitto. I componenti di un'immobilizzazione materiale con durate di vita differenti sono registrati e ammortizzati separatamente. La vita utile delle immobilizzazioni materiali è verificata su base annua.

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

Leasing

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

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

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

Immobilizzazioni immateriali

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

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

Svalutazioni (immobilizzazioni materiali e immateriali)

Nel caso delle immobilizzazioni materiali e immateriali (senza goodwill) si controlla regolarmente che non ci siano segni di svalutazione. 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 una svalutazione 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 dei clienti affidati a PostFinance su conti postali, conti di risparmio e d'investimento, le obbligazioni di cassa nonché gli investimenti del mercato monetario sono valutati ai costi ammortizzati, il che corrisponde di regola al valore nominale. Nella voce corrente non viene operata nessuna distinzione in base ai depositanti (banche e non banche).

Altri impegni finanziari

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

Accantonamenti

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

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

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

Previdenza del personale

La maggior parte dei collaboratori è assicurata presso la Cassa pensioni Posta, con un piano di previdenza basato sulle prestazioni ai sensi dello IAS 19. Conformemente alle prescrizioni legali, il piano copre i rischi economici conseguenti alla vecchiaia, all'invalidità e al decesso. Il costo delle prestazioni

| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

di lavoro e gli impegni previdenziali sono calcolati su base annua in base al cosiddetto projected unit credit method (metodo PUC), che tiene conto degli anni di servizio prestati dal personale fino al giorno di chiusura del bilancio ed effettua tra l'altro stime sull'evoluzione futura dei salari. L'importo da iscrivere a bilancio come impegno e/o credito corrisponde al valore attuale degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni (riserva matematica conformemente allo IAS 19 per gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite calcolata secondo il metodo PUC) al netto del valore di mercato del patrimonio previdenziale (patrimonio della Cassa pensioni Posta ripartito sulla base della riserva matematica degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite).

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

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

Gli accantonamenti per altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale (premi di fedeltà all'azienda) e per buoni per il personale accordati ai collaboratori pensionati sono determinati con il metodo PUC, esattamente come l'accantonamento per i congedi sabbatici a favore dei quadri superiori e dei quadri dirigenti. 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, le imposte differite sull'utile sono calcolate sulla base delle aliquote d'imposta nazionali in vigore o previste. Le imposte differite sull'utile tengono in considerazione gli effetti dell'imposta sull'utile legati a differenze temporali tra valori patrimoniali e impegni del gruppo e fiscali (balance sheet liability method). I riporti delle perdite fiscali sono inclusi nel calcolo delle imposte differite solo nella misura in cui in futuro sia probabile una compensazione con sufficienti utili imponibili.

Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione

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

4 | Incertezze sulle stime e valutazioni del management

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

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

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

Vita utile di immobilizzazioni materiali

La vita utile delle immobilizzazioni materiali (valore contabile al 31 dicembre 2015: 2423 milioni di franchi) è definita in base ai dati tecnici attualmente a disposizione e alle esperienze fatte in passato. Tuttavia, in seguito ai mutamenti tecnologici e alla situazione sul mercato, le vite utili effettive possono divergere da quelle stabilite in precedenza. Qualora ci fossero delle differenze rispetto alla vita utile stabilita in precedenza, quest'ultima viene adattata e, nel caso grandi mutamenti tecnologici rendano i beni patrimoniali obsoleti, questi sono ammortizzati più rapidamente o venduti.

Impegni di previdenza professionale

I costi e gli impegni di previdenza professionale (valore contabile al 31 dicembre 2015: 4847 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 2015: 72'479 milioni di franchi) non negoziate in borsa poggia su metodi di stima riconosciuti. In questo caso le stime effettuate poggiano su osservazioni di mercato. Per determinare il valore di mercato di un'immobilizzazione finanziaria disponibile per alienazione non quotata in borsa è stato applicato il metodo del discounted cash flow (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 2015: 238 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 finanziari usati nei calcoli si basano sulla pianificazione finanziaria strategica per i prossimi due-cinque anni e su un valore residuo che non comprende elementi di crescita.

| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

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

Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva

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

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

Per stabilire l'entità di una svalutazione (impairment) di natura non temporanea la Posta applica le disposizioni del principio IAS 39 «Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione». Per determinare una svalutazione 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 degli impegni dei segmenti».

L'assegnazione ai segmenti della Posta e delle società del gruppo è desumibile al punto 36 «Perimetro di consolidamento».

Segmentazione

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

Informazioni geografiche

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

Mandati legali di prestazione

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

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

| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Compensazioni dello Stato

AutoPostale riceve indennità dalla Confederazione Svizzera per 176 milioni di franchi (anno precedente: 175 milioni), dai Cantoni per 191 milioni di franchi (anno precedente: 182 milioni) e dai Comuni per 7 milioni di franchi (anno precedente: 7 milioni) per l'erogazione di servizi stabiliti per legge nell'ambito dei trasporti pubblici di persone. Le indennità sono incluse nel fatturato netto dei servizi logistici.

Struttura degli attivi e degli impegni dei segmenti

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

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

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

Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi (principalmente imposte differite attive nonché prestiti a imprenditori di AutoPostale) e debiti (principalmente altri impegni finanziari e oneri d'imposta differiti) entrambi non inerenti l'esercizio.

Variazioni degli attivi e degli impegni dei segmenti

Rispetto al 31 dicembre 2014, gli attivi del segmento di PostFinance sono diminuiti di 4295 milioni di franchi, soprattutto nel settore dei crediti. Tale contrazione deriva essenzialmente dal calo dei depositi dei clienti. Rispetto al 31 dicembre 2014, gli impegni segmento di «Altri» sono invece aumentati di 656 milioni di franchi, soprattutto a causa dei maggiori impegni di previdenza professionale.

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 | | | | | | | | | | |
|--|-----------|---------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| Fino al/al 31.12.2014 mln di CHF | Allegato | PostMail | Swiss Post Solutions | Rete postale e vendita | Post- Logistics | Post- Finance ³ | Auto- Postale ⁴ | Altri ⁵ | Consoli- damento | Gruppo |
| Ricavi d'esercizio | | | | | | | | | | |
| con la clientela ¹ | | 2'515 | 606 | 1'026 | 1'161 | 2'135 | 832 | 96 | | 8'371 |
| con altri segmenti | | 372 | 53 | 637 | 401 | 40 | 3 | 790 | -2'296 | - |
| Totale ricavi d'esercizio^{1,2} | | 2'887 | 659 | 1'663 | 1'562 | 2'175 | 835 | 886 | -2'296 | 8'371 |
| Risultato d'esercizio² | | 334 | 12 | -100 | 141 | 382 | 30 | 4 | | 803 |
| Risultato finanziario | 12, 13 | | | | | | | | | -45 |
| Risultato delle società associate e joint venture | 23 | 3 | 0 | - | 6 | 6 | 0 | 1 | | 16 |
| Imposte sull'utile | 14 | | | | | | | | | -136 |
| Utile del gruppo | | | | | | | | | | 638 |
| Attivi segmento | | 739 | 463 | 542 | 646 | 118'286 | 499 | 2'787 | -1'063 | 122'899 |
| Società associate e joint venture | | 56 | 0 | - | 13 | 31 | 2 | 2 | | 104 |
| Attivi non attribuiti ⁶ | | | | | | | | | | 1'668 |
| Totale attivi | | | | | | | | | | 124'671 |
| Impegni segmento | | 869 | 175 | 566 | 629 | 113'699 | 398 | 2'944 | -1'063 | 118'217 |
| Passivi non attribuiti ⁶ | | | | | | | | | | 1'444 |
| Totale capitale di terzi | | | | | | | | | | 119'661 |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriale e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie | 24-26 | 43 | 15 | 7 | 93 | 114 | 39 | 127 | | 438 |
| Ammortamenti | 24-26 | 46 | 23 | 12 | 59 | 32 | 42 | 107 | | 321 |
| Svalutazioni | 18, 24-26 | - | 7 | - | - | 92 | 1 | 0 | | 100 |
| Apprezziamenti | 18, 24-26 | - | - | - | - | - | - | - | | - |
| Altri (costi)/ricavi senza effetto sulla liquidità | | -33 | -10 | -2 | -14 | -59 | -32 | -314 | | -464 |
| Organico⁷ | | 16'979 | 7'466 | 6'508 | 5'304 | 3'466 | 2'789 | 2'169 | | 44'681 |

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

2 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.

3 PostFinance SA applica anche le Prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, commercianti di valori mobiliari, conglomerati e gruppi finanziari (DCB). Tra i risultati ai sensi delle DCB e quelli ai sensi degli IFRS sono presenti alcune differenze.

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

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

6 Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi e debiti che contribuiscono soprattutto al risultato finanziario e non al risultato d'esercizio e non sono quindi assegnati agli attivi o ai passivi dei segmenti.

Gli attivi e i passivi non assegnati non figurano nelle transazioni interne al gruppo.

7 L'organico medio è stato convertito in impieghi a tempo pieno (senza personale in formazione).

| Risultato per regione | | | | | | | | | | |
|--|----------|---------|---------|------|---------------------|---------|----------|---|---------------------|---------|
| Fino al/al 31.12.2014 mln di CHF | Allegato | Europa | America | Asia | Consoli- damento | Gruppo | Svizzera | Estero e zone trans- frontaliere | Consoli- damento | Gruppo |
| Ricavi d'esercizio con la clientela ¹ | | 8'296 | 74 | 1 | | 8'371 | 7'138 | 1'233 | | 8'371 |
| Risultato d'esercizio ² | | 797 | 4 | 2 | | 803 | 731 | 72 | | 803 |
| Attivi segmento | | 122'842 | 55 | 6 | -4 | 122'899 | 122'084 | 847 | -32 | 122'899 |
| Investimenti in immobilizzazioni mate- riali, immateriale e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie | 24-26 | 438 | 0 | 0 | | 438 | 417 | 21 | | 438 |

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

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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

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

CORPORATE GOVERNANCE

60 Struttura del gruppo e degli azionisti
60 Rendiconto regolatorio
61 Struttura del capitale
61 Consiglio di amministrazione
65 Direzione del gruppo
68 Indennità
71 Ufficio di revisione
71 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

73 Gruppo
153 La Posta Svizzera SA
163 PostFinance SA

Risultato per segmento d'attività

| Fino al/al 31.12.2015 mln di CHF | Allegato | PostMail | Swiss Post Solutions | Rete postale e vendita | Post- Logistics | Post- Finance ² | Auto Postale ³ | Altri ⁴ | Consoli- damento | Gruppo |
|--|-----------|---------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| Ricavi d'esercizio | | | | | | | | | | |
| con la clientela | | 2'446 | 546 | 982 | 1'158 | 2'103 | 846 | 143 | | 8'224 |
| con altri segmenti | | 374 | 63 | 619 | 394 | 40 | 3 | 798 | -2'291 | - |
| Totale ricavi d'esercizio¹ | | 2'820 | 609 | 1'601 | 1'552 | 2'143 | 849 | 941 | -2'291 | 8'224 |
| Risultato d'esercizio¹ | | 383 | 16 | -100 | 152 | 463 | 33 | -71 | | 876 |
| Risultato finanziario | 12, 13 | | | | | | | | | -47 |
| Risultato delle società associate e joint venture | 23 | 6 | 0 | - | 5 | 5 | 0 | -4 | | 12 |
| Imposte sull'utile | 14 | | | | | | | | | -210 |
| Utile del gruppo | | | | | | | | | | 631 |
| Attivi segmento | | 640 | 332 | 539 | 608 | 113'991 | 555 | 2'768 | -878 | 118'555 |
| Società associate e joint venture | | 55 | 0 | - | 13 | 33 | 2 | 1 | | 104 |
| Attivi non attribuiti ⁵ | | | | | | | | | | 1'668 |
| Totale attivi | | | | | | | | | | 120'327 |
| Impegni segmento | | 774 | 162 | 546 | 597 | 109'198 | 504 | 3'600 | -878 | 114'503 |
| Passivi non attribuiti ⁵ | | | | | | | | | | 1'439 |
| Totale capitale di terzi | | | | | | | | | | 115'942 |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriale e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie | 24-26 | 29 | 12 | 15 | 81 | 167 | 62 | 55 | | 421 |
| Ammortamenti | 24-26 | 50 | 16 | 12 | 63 | 49 | 44 | 96 | | 330 |
| Svalutazioni | 18, 24-26 | - | 5 | - | - | 19 | 2 | - | | 26 |
| Apprezamenti | 18, 24-26 | - | - | - | - | 25 | 0 | 0 | | 25 |
| Altri (costi)/ricavi senza effetto sulla liquidità | | -20 | -12 | -13 | -21 | -56 | -40 | -308 | | -470 |
| Organico⁶ | | 16'494 | 7'177 | 6'299 | 5'219 | 3'594 | 2'939 | 2'409 | | 44'131 |

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

2 PostFinance SA applica anche le Prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, commercianti di valori mobiliari, conglomerati e gruppi finanziari (DCB). Tra i risultati ai sensi delle DCB e quelli ai sensi degli IFRS sono presenti alcune differenze.

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

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

5 Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi e debiti che contribuiscono soprattutto al risultato finanziario e non sono quindi assegnati agli attivi o ai passivi dei segmenti.

Gli attivi e i passivi non assegnati non figurano nelle transazioni interne al gruppo.

6 L'organico medio è stato convertito in impieghi a tempo pieno (senza personale in formazione).

Risultato per regione

| Fino al/al 31.12.2015 mln di CHF | Allegato | Europa | America | Asia | Consoli- damento | Gruppo | Svizzera | Estero e zone trans- frontaliere | Consoli- damento | Gruppo |
|--|----------|----------------|-----------|----------|---------------------|----------------|----------------|---|---------------------|----------------|
| Ricavi d'esercizio con la clientela | | 8'139 | 84 | 1 | | 8'224 | 7'075 | 1'149 | | 8'224 |
| Risultato d'esercizio¹ | | 871 | 3 | 2 | | 876 | 819 | 57 | | 876 |
| Attivi segmento | | 118'497 | 59 | 4 | -5 | 118'555 | 117'974 | 605 | -24 | 118'555 |
| Investimenti in immobilizzazioni mate- riali, immateriale e immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie | 24-26 | 420 | 1 | 0 | | 421 | 402 | 19 | | 421 |

1 Il risultato d'esercizio per segmento viene presentato al lordo delle tasse di gestione e di licenza nonché della compensazione dei costi netti.

6 | Risultato da servizi finanziari

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

Essendo interessata dalle misure decise dalla BNS, dal 22 gennaio 2015 PostFinance paga dei tassi negativi su una parte degli averi depositati su conti giro presso tale istituto. Per i grandi clienti commerciali e le banche, PostFinance ha definito un valore soglia individuale basato sulle abitudini di pagamento ordinarie e, dal 1° febbraio 2015, riscuote una commissione sull' avere disponibile sulla giacenza eccedente tale limite. Il 1° marzo 2015 PostFinance ha introdotto inoltre dei limiti dell'importo fruttifero d'interesse più bassi per i conti commerciali. I costi e i ricavi derivanti da queste misure vengono contabilizzati nelle operazioni in commissione e, per l'anno d'esercizio 2015, non risultano essere significativi.

| Risultato da servizi finanziari | 2014 | 2015 |
|---|--------------------|--------------|
| mln di CHF | | |
| Proventi da interessi | | |
| Proventi da interessi da crediti nei confronti di istituti finanziari | 1 | 2 |
| Proventi da interessi da concessioni di titoli in prestito e operazioni pronti contro termine in acquisto | 2 | 1 |
| Proventi da interessi da crediti fruttiferi verso la clientela | 8 | 8 |
| Proventi da interessi da immobilizzazioni finanziarie | 1'209 | 1'063 |
| Proventi da dividendi da immobilizzazioni finanziarie | 16 | 47 |
| Costi degli interessi | | |
| Costi degli interessi per depositi della clientela (PostFinance) | -208 | -115 |
| Costi degli interessi da debiti nei confronti di istituti finanziari | 0 | 0 |
| Costi degli interessi da operazioni pronti contro termine | 0 | 0 |
| Risultato da operazioni su interessi | 1'028 | 1'006 |
| Svalutazioni/riadeguamenti del valore di investimenti finanziari | -95 | 4 |
| Risultato da interessi dopo svalutazioni/riadeguamenti del valore | 933 | 1'010 |
| Proventi dalle commissioni su operazioni di credito | 4 ¹ | 8 |
| Proventi dalle commissioni su titoli e investimenti | 42 | 52 |
| Proventi da commissioni su altri servizi | 75 | 84 |
| Costi delle commissioni | -49 ¹ | -67 |
| Risultato da operazioni di servizi | 500 | 501 |
| Risultato da operazioni su commissioni e servizi | 572 | 578 |
| Risultato da operazioni commerciali | 146 | 184 |
| Risultato dalla vendita di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione | 55 | 39 |
| Perdite derivanti dal traffico dei pagamenti | -11 | -10 |
| Altro risultato finanziario | -2 | -5 |
| Risultato da servizi finanziari | 1'693 | 1'796 |
| Nel conto economico consolidato alla voce: | | |
| ricavi da servizi finanziari | 2'108 ¹ | 2'062 |
| costi per servizi finanziari | -415 ¹ | -266 |

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

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

7 | Altri ricavi d'esercizio

| Altri ricavi d'esercizio | | |
|--|------------|------------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Reddito da locazioni | 69 | 71 |
| Utile da vendite di immobilizzazioni materiali | 24 | 41 |
| Altri ricavi | 84 | 90 |
| Totale altri ricavi d'esercizio | 177 | 202 |

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

8 | Costi per il personale

Struttura

| Struttura dei costi per il personale | | | |
|--------------------------------------|----------|--------------|--------------|
| mln di CHF | Allegato | 2014 | 2015 |
| Salari e stipendi | | 3'312 | 3'148 |
| Prestazioni sociali | | 350 | 338 |
| Oneri previdenziali | 9 | 335 | 434 |
| Altri costi del personale | | 111 | 102 |
| Totale costi per il personale | | 4'108 | 4'022 |

Organico

| Organico | | |
|---|--------|--------|
| unità di personale ¹ | 2014 | 2015 |
| Organico del gruppo Posta (senza personale in formazione) | 44'681 | 44'131 |
| Personale in formazione gruppo | 2'067 | 2'108 |

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, e un prelievo di capitale. Oltre alle prestazioni di vecchiaia, le prestazioni previdenziali comprendono anche rendite d'invalidità e per i superstiti, che vengono calcolate in percentuale del salario assicurato. Inoltre la persona assicurata può anche effettuare riscatti di quote per migliorare la propria situazione previdenziale, fino a un importo massimo stabilito nel regolamento, oppure prelevare anche anticipatamente del denaro per l'acquisto di un'abitazione a uso proprio.

Per determinare le prestazioni è necessario rispettare le prescrizioni minime della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) con le relative disposizioni d'applicazione. Nella LPP sono fissati gli importi minimi del salario da assicurare e degli accrediti di vecchiaia. Il tasso d'interesse minimo da applicare su tale avere di vecchiaia minimo è stabilito dal Consiglio federale almeno ogni due anni. Nel 2016 questo tasso è pari all'1,25% (anno precedente: 1,75%).

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

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

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

Simulazioni attuariali

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

| Simulazioni attuariali per il calcolo della spesa annua | | |
|---|------------|------------|
| percentuale | 2014 | 2015 |
| Tasso di sconto | 2,25 | 1,25 |
| Simulazioni attuariali al 31.12 | | |
| percentuale | 2014 | 2015 |
| Tasso di sconto | 1,25 | 0,75 |
| Evoluzione presunta dei salari | 1,50 | 1,00 |
| Indicizzazione delle rendite | 0,00 | 0,00 |
| Interessi dell'avere di vecchiaia | 2,00 | 1,25 |
| Fluttuazione | 3,58 | 3,56 |
| Aspettativa di vita media attuale di un uomo/una donna di 65 anni | 21/24 anni | 21/24 anni |

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

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Oneri previdenziali

| Oneri previdenziali | | |
|--|--------------|--------------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Costo delle prestazioni di lavoro attuali | 540 | 601 |
| Costo delle prestazioni di lavoro passate | 0 | 33 |
| Contributi dei lavoratori | -207 | -207 |
| Costi di gestione amministrativa | 10 | 10 |
| Pagamenti delle rendite del datore di lavoro | 1 | 1 |
| Altri piani, riclassificazioni | -9 | -4 |
| Totale oneri previdenziali registrati nei costi per il personale | 335 | 434 |
| Costi degli interessi sugli impegni previdenziali | 380 | 239 |
| Proventi da interessi sul patrimonio | -340 | -198 |
| Altri piani, riclassificazioni | -1 | -2 |
| Totale costi degli interessi netti registrati negli oneri finanziari | 39 | 39 |
| Totale oneri previdenziali iscritti nel conto economico | 374 | 473 |
| Componenti di rettifica di valore iscritte nel conto economico complessivo | | |
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Perdite attuariali | | |
| dovute all'adeguamento di stime demografiche | -3 | - |
| dovute all'adeguamento di stime economiche | 1'971 | 990 |
| dovute a scostamenti empirici | -14 | -49 |
| Ricavi sul patrimonio previdenziale (senza proventi da interessi) | -610 | 221 |
| Cambiamento dell'effetto dei limiti massimi del patrimonio (senza risultato da operazioni sugli interessi) | 0 | - |
| Totale risultati delle rettifiche di valore registrati nell'altro risultato complessivo (OCI) | 1'344 | 1'162 |
| Totale oneri previdenziali | 1'718 | 1'635 |

Durante la seduta del 10 giugno 2015, il Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta ha approvato la riduzione del tasso d'interesse tecnico e delle aliquote di conversione nonché le modalità di finanziamento, in particolare delle misure di compensazione destinate agli assicurati attivi. Tali disposizioni vengono applicate dal 1° gennaio 2016. Sono state in particolare le misure di compensazione derivanti dalla modifica di cui sopra a determinare un aumento degli oneri previdenziali (33 milioni di franchi).

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

Situazione di copertura

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

| Riepilogo situazione di copertura | | |
|--|--------------|--------------|
| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Valore attuale degli impegni previdenziali con patrimonio separato | 19'431 | 20'492 |
| Valore di mercato del patrimonio previdenziale | -15'956 | -15'657 |
| Copertura insufficiente | 3'475 | 4'835 |
| Impegni previdenziali senza patrimonio separato | 13 | 9 |
| Totale obblighi previdenziali integralmente iscritti a bilancio risultanti dai piani previdenziali secondo il primato delle prestazioni | 3'488 | 4'844 |
| Obblighi previdenziali derivanti da altri piani previdenziali | 1 | 3 |
| Totale impegni previdenziali iscritti a bilancio | 3'489 | 4'847 |

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

| Sviluppo degli impegni previdenziali iscritti a bilancio derivanti da piani secondo il primato delle prestazioni (esclusi gli altri piani) | | |
|--|--------------|--------------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Stato all'1.01 | 2'039 | 3'488 |
| Oneri previdenziali da piani previdenziali secondo il primato delle prestazioni | 384 | 478 |
| Risultati delle rettifiche di valore registrati nell'altro risultato complessivo | 1'344 | 1'162 |
| Contributi del datore di lavoro | -284 | -284 |
| Pagamenti delle rendite del datore di lavoro | -1 | -1 |
| Differenze di conversione | 0 | -1 |
| Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti | 6 | 2 |
| Stato al 31.12 | 3'488 | 4'844 |
| Di cui: | | |
| a breve termine, ossia pagamenti dovuti nei 12 mesi successivi | 275 | 278 |
| a lungo termine | 3'213 | 4'566 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Evoluzione degli impegni previdenziali

| Evoluzione degli impegni previdenziali | | |
|--|---------------|---------------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Stato all'1.01 | 17'354 | 19'444 |
| Costo delle prestazioni di lavoro attuali | 540 | 601 |
| Costi degli interessi sugli impegni previdenziali | 380 | 239 |
| (Utili)/perdite attuariali | 1'954 | 941 |
| Estinzioni dei piani | -7 | - |
| Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti | 6 | 6 |
| Ristrutturazioni | 0 | 1 |
| Prestazioni corrisposte provenienti dal patrimonio previdenziale | -787 | -761 |
| Pagamenti delle rendite del datore di lavoro | -1 | -1 |
| Modifiche dei piani ¹ | 0 | 33 |
| Trasferimenti, riclassificazioni e altri | 5 | - |
| Differenze di conversione | 0 | -2 |
| Stato al 31.12 | 19'444 | 20'501 |
| Impegni previdenziali con patrimonio separato | 19'431 | 20'492 |
| Impegni previdenziali senza patrimonio separato | 13 | 9 |
| Totale impegni previdenziali | 19'444 | 20'501 |

¹ Modifiche dei piani intervenute nel 2015 (cfr. oneri previdenziali)

Evoluzione del patrimonio previdenziale

| Evoluzione del patrimonio previdenziale (al valore di mercato) | | |
|---|---------------|---------------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Stato all'1.01 | 15'315 | 15'956 |
| Proventi da interessi sul patrimonio | 340 | 198 |
| Ricavo sul patrimonio previdenziale (senza proventi da interessi) | 610 | -221 |
| Contributi dei lavoratori | 207 | 207 |
| Contributi del datore di lavoro | 284 | 284 |
| Estinzioni dei piani | -7 | - |
| Prestazioni corrisposte provenienti dal patrimonio previdenziale | -787 | -761 |
| Costi di gestione amministrativa | -10 | -10 |
| Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti | 4 | 4 |
| Differenze di conversione | 0 | 0 |
| Stato al 31.12 | 15'956 | 15'657 |

Categorie d'investimento

| Ripartizione del patrimonio mln di CHF | 31 dicembre 2014 | | | 31 dicembre 2015 | | |
|---|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|---------------|
| | Quotati | Non quotati | Totale | Quotati | Non quotati | Totale |
| Obbligazioni | 5'651 | 1'884 | 7'535 | 5'256 | 1'985 | 7'241 |
| Azioni | 4'588 | – | 4'588 | 4'303 | – | 4'303 |
| Immobili | – | 1'481 | 1'481 | – | 1'566 | 1'566 |
| Immobilizzazioni alternative | 328 | 1'154 | 1'482 | 328 | 1'335 | 1'663 |
| Documenti assicurativi qualificati | – | 26 | 26 | – | 28 | 28 |
| Altre immobilizzazioni finanziarie | – | – | – | – | 14 | 14 |
| Liquidità | – | 844 | 844 | – | 842 | 842 |
| Totale | 10'567 | 5'389 | 15'956 | 9'887 | 5'770 | 15'657 |

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

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

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

Sensibilità

Ripercussioni sul valore attuale degli obblighi di rendita al 31 dicembre 2014 e 2015 in caso di un aumento o di un calo di un quarto di punto percentuale delle principali simulazioni attuariali, qui sotto indicate:

| Sensibilità degli obblighi di rendita alla variazione delle simulazioni attuariali mln di CHF | Variazione | Modifica risultante del valore attuale | | Variazione | Modifica risultante del valore attuale | |
|--|------------|--|------------|------------|--|------------|
| | | 31.12.2014 | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Tasso di interesse tecnico | +0,25% | -675 | -727 | -0,25% | 723 | 780 |
| Evoluzione presunta dei salari | +0,25% | 64 | 66 | -0,25% | -62 | -64 |
| Rimunerazione dell' avere di vecchiaia | +0,25% | 107 | 111 | -0,25% | -104 | -108 |
| Indicizzazione delle rendite | +0,25% | 563 | 610 | -0,25% | – | – |
| Aspettativa di vita a 65 anni | +1 anno | 604 | 668 | -1 anno | -612 | -675 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Scadenze degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni

Al 31 dicembre 2015 la durata media ponderata degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni era pari a 16,7 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 | Pagamenti nominali delle prestazioni (valore stimato) |
| Contributi | | |
| 2015 | 284 | 275 |
| 2016 | | 278 |
| Prestazioni future previste | | |
| 2016 | | 902 |
| 2017 | | 913 |
| 2018 | | 908 |
| 2019 | | 907 |
| 2020 | | 903 |
| 2021-2025 | | 4'400 |

10 | Costi per beni e servizi commerciali

| Costi per beni e servizi commerciali | | |
|--|--------------|--------------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Costi per materiali, prodotti semifiniti e finiti | 45 | 45 |
| Costi per beni commerciali | 466 | 434 |
| Costi per servizi commerciali | 161 | 151 |
| Indennità agli imprenditori di AutoPostale | 305 | 304 |
| Indennità ad aziende di trasporto | 345 | 338 |
| Indennità ad aziende postali estere | 160 | 121 |
| Personale interinale | 120 | 136 |
| Totale costi per beni e servizi commerciali | 1'602 | 1'529 |

11 | Altri costi d'esercizio

| Altri costi d'esercizio | | |
|--|--------------|--------------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Costi per i locali | 224 | 225 |
| Manutenzione e riparazione di immobilizzazioni materiali | 225 | 268 |
| Energia e carburanti | 64 | 53 |
| Materiale d'esercizio | 83 | 85 |
| Costi di consulenza, uffici e amministrazione | 202 | 225 |
| Marketing e comunicazione | 103 | 107 |
| Perdite da vendite di immobilizzazioni materiali | 4 | 6 |
| Altri costi | 209 | 226 |
| Totale altri costi d'esercizio | 1'114 | 1'195 |

12 | Ricavi finanziari

| Ricavi finanziari | | | |
|---|----------|-----------|-----------|
| mln di CHF | Allegato | 2014 | 2015 |
| Proventi da interessi da altri prestiti | 22 | 10 | 8 |
| Utili da conversione di valute estere | | 0 | 6 |
| Altri ricavi finanziari | | 2 | 8 |
| Totale ricavi finanziari | | 12 | 22 |

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

13 | Oneri finanziari

| Oneri finanziari | | | |
|---|----------|-----------|-----------|
| mln di CHF | Allegato | 2014 | 2015 |
| Costi degli interessi di altri impegni finanziari | | 12 | 12 |
| Adeguamento del valore attuale degli accantonamenti | | 0 | 0 |
| Costi degli interessi degli impegni di previdenza professionale | 9 | 39 | 39 |
| Costi degli interessi di leasing finanziari | 27 | 0 | 0 |
| Perdite per conversione di valuta | | 2 | 12 |
| Altri oneri finanziari | | 4 | 6 |
| Totale oneri finanziari | | 57 | 69 |

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

14 | Imposte sull'utile

| Imposte sull'utile registrate nel conto economico | | | |
|---|--|-------------|-------------|
| mln di CHF | | 2014 | 2015 |
| Costi per imposte sull'utile correnti | | -79 | -94 |
| Costi per imposte sull'utile differite | | -57 | -116 |
| Totale costi per imposte sull'utile registrati nel conto economico | | -136 | -210 |

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

| Imposte sull'utile registrate nell'altro risultato complessivo | | | |
|--|--|------------|------------|
| mln di CHF | | 2014 | 2015 |
| Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale | | 275 | 153 |
| Riserve al valore di mercato | | -17 | -6 |
| Riserve di copertura (hedging) | | 2 | -1 |
| Altri utili e altre perdite iscritti direttamente nell'altro risultato complessivo | | 0 | 0 |
| Totale imposte sull'utile registrate nell'altro risultato complessivo | | 260 | 146 |

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

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

CORPORATE GOVERNANCE

60 Struttura del gruppo e degli azionisti
60 Rendiconto regolatorio
61 Struttura del capitale
61 Consiglio di amministrazione
65 Direzione del gruppo
68 Indennità
71 Ufficio di revisione
71 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

73 Gruppo
153 La Posta Svizzera SA
163 PostFinance SA

Imposte differite su voci di bilancio

| Imposte differite su voci di bilancio mln di CHF | 31 dicembre 2014 | | | 31 dicembre 2015 | | |
|--|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| | Crediti d'imposta differiti | Oneri d'imposta differiti | Avere/(impegni), netto | Crediti d'imposta differiti | Oneri d'imposta differiti | Avere/(impegni), netto |
| Immobilizzazioni finanziarie | 31 | -48 | -17 | 15 | -48 | -33 |
| Partecipazioni a società del gruppo e a società associate e joint venture | 1 | -82 | -81 | 0 | -83 | -83 |
| Immobilizzazioni materiali | 267 | -2 | 265 | 229 | -2 | 227 |
| Immobilizzazioni immateriali | 429 | -3 | 426 | 346 | -3 | 343 |
| Altri impegni | 2 | 0 | 2 | 3 | 0 | 3 |
| Accantonamenti | 81 | -13 | 68 | 55 | -12 | 43 |
| Impegni di previdenza professionale | 714 | - | 714 | 904 | - | 904 |
| Altre voci di bilancio | 1 | -1 | 0 | 1 | -1 | 0 |
| Imposte differite da differenze temporanee | 1'526 | -149 | 1'377 | 1'553 | -149 | 1'404 |
| Crediti d'imposta attivati da riporti delle perdite | 10 | - | 10 | 13 | - | 13 |
| Crediti/oneri d'imposta differiti (lordo) | 1'536 | -149 | 1'387 | 1'566 | -149 | 1'417 |
| Crediti/oneri d'imposta differiti (anno precedente) | -1'313 | 130 | -1'183 | -1'536 | 149 | -1'387 |
| Variazione perimetro di consolidamento | -1 | 0 | -1 | -1 | 1 | 0 |
| Imposte differite nell'altro risultato | -275 | 15 | -260 | -153 | 7 | -146 |
| Imposte differite iscritte nel conto economico | -53 | -4 | -57 | -124 | 8 | -116 |

I crediti d'imposta differiti di 1566 milioni di franchi (anno precedente: 1536 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, altri accantonamenti e perdite fiscali riportate. I crediti d'imposta differiti riconducibili a differenze temporali deducibili e a perdite fiscali riportate esistenti sono iscritti soltanto nella misura in cui la realizzazione del rispettivo provento d'imposta è probabile.

Gli oneri d'imposta differiti di 149 milioni di franchi (anno precedente: 149 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.

Al 31 dicembre 2015 erano presenti differenze temporanee riferite alle partecipazioni pari a 71 milioni di franchi (anno precedente: 75 milioni), per le quali non sono stati registrati oneri d'imposta differiti, poiché la Posta può determinare l'inversione delle differenze temporanee che, con ogni probabilità, non avverrà in un prossimo futuro.

Perdite fiscali riportate

| Riporti delle perdite fiscali imputabili mln di CHF | 31 dicembre 2014 | | | 31 dicembre 2015 | | |
|--|------------------|--------------|-----------|------------------|--------------|------------|
| | Attivato | Non attivato | Totale | Attivato | Non attivato | Totale |
| Scadenza entro 1 anno | 5 | - | 5 | 5 | 0 | 5 |
| Scadenza tra 2 e 6 anni | 18 | 15 | 33 | 2 | 23 | 25 |
| Scadenza dopo oltre 6 anni | 17 | - | 17 | 39 | 83 | 122 |
| Totale riporti delle perdite fiscali imputabili | 40 | 15 | 55 | 46 | 106 | 152 |

Le perdite fiscali riportate per 106 milioni di franchi (anno precedente: 15 milioni) non sono state attivate nel gruppo, visto che la loro futura realizzazione appare incerta.

Analisi dei costi per imposte sull'utile

La seguente tabella riporta la riconciliazione dell'utile del gruppo al lordo delle imposte e degli oneri fiscali dichiarati. L'aliquota fiscale media ponderata applicabile è del 13,2% (anno precedente: 13,8%). Il calo dello 0,6% dell'aliquota d'imposta del gruppo è dovuto a una modifica delle stime dell'aliquota da applicare per determinare il costo delle imposte sull'utile differite di diverse società del gruppo.

| Riconciliazione dell'utile del gruppo al lordo delle imposte e con gli oneri fiscali dichiarati | | |
|--|------------|------------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Utile del gruppo al lordo delle imposte | 774 | 841 |
| Aliquota d'imposta media ponderata | 13,8% | 13,2% |
| Oneri fiscali in base all'aliquota d'imposta media ponderata | 107 | 111 |
| Riconciliazione con gli oneri riportati per imposta sull'utile: | | |
| Effetto risultante da cambiamenti condizione fiscale/aliquote | 5 | 68 |
| Effetto risultante da partecipazioni/svalutazione del goodwill | 59 | 76 |
| Effetto risultante da pagamenti posticipati e rimborsi fiscali relativi ad anni precedenti | -7 | -6 |
| Effetto risultante dalla variazione della rettifica di valore per crediti d'imposta sull'utile differiti | 0 | 1 |
| Effetto risultante da ricavi/costi non rilevanti fiscalmente | -25 | -39 |
| Effetto risultante da riporti delle perdite | -4 | 6 |
| Altri effetti | 1 | -7 |
| Oneri per imposte sull'utile riportati | 136 | 210 |

15 | Crediti

| Crediti in base al tipo mln di CHF | 31 dicembre 2014 | | | 31 dicembre 2015 | | |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Consistenza lorda | Rettifiche di valore | Consistenza netta | Consistenza lorda | Rettifiche di valore | Consistenza netta |
| Crediti nei confronti di istituti finanziari ¹ | 42'639 | -96 | 42'543 | 39'032 | -99 | 38'933 |
| Crediti fruttiferi verso la clientela ¹ | 701 | -5 | 696 | 567 | -4 | 563 |
| Crediti derivanti da forniture e servizi | 1'134 | -12 | 1'122 | 1'091 | -10 | 1'081 |
| Altri crediti | 912 | -1 | 911 | 949 | -1 | 948 |
| Totale crediti | 45'386 | -114 | 45'272 | 41'639 | -114 | 41'525 |
| ¹ di cui crediti dalle operazioni pronti contro termine in acquisto | | | 1'309 | | | 311 |
| e coperti da titoli per un valore di mercato di | | | 1'309 | | | 311 |

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

Per quanto attiene ai crediti nei confronti di istituti finanziari, si tratta di averi in conto corrente, investimenti del mercato monetario e operazioni pronti contro termine in acquisto (reverse repurchase) (31 dicembre 2015: 61 milioni di franchi; anno precedente: 909 milioni). I conti correnti sono aperti principalmente in relazione al traffico internazionale dei pagamenti della Posta. I titoli del mercato monetario e le operazioni pronti contro termine in acquisto sono legati alla gestione dei depositi dei clienti. La copertura dei titoli pronti contro termine in acquisto avviene quotidianamente al valore di mercato. Come in precedenza, nei crediti nei confronti di istituti finanziari sono contenute elevate riserve di liquidità, depositate in larga parte presso la BNS.

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 2015: 250 milioni di franchi; anno precedente: 400 milioni).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

| | |
|----|----------------------|
| 6 | Attività commerciale |
| 12 | Organizzazione |
| 13 | Sviluppi |
| 16 | Strategia del gruppo |
| 22 | Gestione finanziaria |
| 24 | Sviluppo aziendale |
| 52 | Rapporto sui rischi |
| 57 | Prospettive |

CORPORATE GOVERNANCE

| | |
|----|--|
| 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti |
| 60 | Rendiconto regolatorio |
| 61 | Struttura del capitale |
| 61 | Consiglio di amministrazione |
| 65 | Direzione del gruppo |
| 68 | Indennità |
| 71 | Ufficio di revisione |
| 71 | Politica dell'informazione |

CHIUSURA ANNUALE

| | |
|-----|----------------------|
| 73 | Gruppo |
| 153 | La Posta Svizzera SA |
| 163 | PostFinance SA |

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

Inoltre non vi sono elementi patrimoniali costituiti in pegno (garanzie) disponibili per i crediti.

Scadenza dei crediti

| Crediti in base alla scadenza | 31 dicembre 2014 | | | 31 dicembre 2015 | | |
|--|------------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------------|-----------------------|
| | Totale | Scadenza fino a 3 mesi | Scadenza oltre 3 mesi | Totale | Scadenza fino a 3 mesi | Scadenza oltre 3 mesi |
| min di CHF | | | | | | |
| Crediti nei confronti di istituti finanziari | 42'543 | 42'166 | 377 | 38'933 | 38'933 | 0 |
| Crediti fruttiferi verso la clientela | 696 | 696 | – | 563 | 563 | – |
| Crediti derivanti da forniture e servizi | 1'122 | 1'032 | 90 | 1'081 | 1'080 | 1 |
| Altri crediti | 911 | 531 | 380 | 948 | 607 | 341 |
| Totale crediti | 45'272 | 44'425 | 847 | 41'525 | 41'183 | 342 |

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo sono stati conseguiti proventi da interessi inferiori a 2 milioni di franchi sui crediti nei confronti di istituti finanziari (anno precedente: un milione) e a 8 milioni di franchi sui crediti fruttiferi verso la clientela (anno precedente: 8 milioni).

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

Crediti in sofferenza senza rettifiche di valore singole

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

| Crediti in sofferenza senza rettifica di valore individuale | 31 dicembre 2014 | | | | 31 dicembre 2015 | | | |
|---|------------------|---------------|----------------|------------|------------------|---------------|----------------|-----------|
| | 1–90 giorni | 91–180 giorni | 181–365 giorni | > 1 anno | 1–90 giorni | 91–180 giorni | 181–365 giorni | > 1 anno |
| min di CHF | | | | | | | | |
| Crediti nei confronti di istituti finanziari | 1'149 | 165 | 211 | – | 12 | – | – | – |
| Crediti fruttiferi verso la clientela | 682 | 5 | 7 | 6 | 296 | 4 | 5 | 10 |
| Crediti derivanti da forniture e servizi | 86 | 31 | 28 | 100 | 61 | 3 | 3 | 6 |
| Altri crediti | 3 | 2 | 1 | 2 | 13 | 0 | 0 | 1 |
| Totale crediti in sofferenza | 1'920 | 203 | 247 | 108 | 382 | 7 | 8 | 17 |

Crediti con rettifiche di valore

I crediti in corso sono analizzati regolarmente con un'analisi del rischio stabilita dal gruppo. Le rettifiche di valore singole 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 singola subiscono una rettifica di valore del portafoglio supplementare in base ai rilevamenti statistici degli anni precedenti.

| Crediti con rettifiche di valore mln di CHF | 31 dicembre 2014 | | | 31 dicembre 2015 | | |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Consistenza lorda | Rettifiche di valore | Consistenza netta | Consistenza lorda | Rettifiche di valore | Consistenza netta |
| Rettifiche di valore individuali | | | | | | |
| Crediti nei confronti di istituti finanziari | 99 | -96 | 3 | 100 | -99 | 1 |
| Crediti fruttiferi nei confronti della clientela | 1 | -1 | - | 1 | -1 | - |
| Crediti derivanti da forniture e servizi | 47 | -6 | 41 | 39 | -6 | 33 |
| Altri crediti | 1 | -1 | - | 1 | -1 | 0 |
| Totale crediti con rettifiche di valore individuali | 148 | -104 | 44 | 141 | -107 | 34 |
| Rettifiche di valore del portafoglio | | | | | | |
| Crediti fruttiferi nei confronti della clientela | 26 | -4 | 22 | 316 | -3 | 313 |
| Crediti derivanti da forniture e servizi | 55 | -6 | 49 | 39 | -4 | 35 |
| Altri crediti | 3 | 0 | 3 | 5 | 0 | 5 |
| Totale crediti con rettifiche di valore del portafoglio | 84 | -10 | 74 | 360 | -7 | 353 |

Variazioni delle rettifiche di valore sui crediti

| Variazioni delle rettifiche di valore sui crediti mln di CHF | Crediti nei confronti di istituti finanziari | | Crediti fruttiferi verso la clientela | | Crediti derivanti da forniture e servizi | | Altri crediti | |
|---|--|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| | Rettifiche di valore individuali | Rettifiche di valore del portafoglio | Rettifiche di valore individuali | Rettifiche di valore del portafoglio | Rettifiche di valore individuali | Rettifiche di valore del portafoglio | Rettifiche di valore individuali | Rettifiche di valore del portafoglio |
| Stato all'1.01.2014 | 97 | - | 0 | 2 | 7 | 5 | 1 | 0 |
| Svalutazioni | - | - | 1 | 2 | 0 | 1 | - | - |
| Riadeguamenti dei valori | -1 | - | - | - | 0 | - | 0 | 0 |
| Riclassificazioni | - | - | - | - | 0 | 0 | - | - |
| Depennazioni | - | - | - | - | -1 | - | - | - |
| Differenze di conversione di valuta | - | - | - | - | 0 | 0 | - | - |
| Stato al 31.12.2014 | 96 | - | 1 | 4 | 6 | 6 | 1 | 0 |
| Svalutazioni | 3 | - | 0 | - | 2 | - | - | 0 |
| Riadeguamenti dei valori | - | - | - | -1 | -1 | -2 | 0 | - |
| Riclassificazioni | - | - | - | - | 0 | 0 | - | - |
| Depennazioni | - | - | - | - | -1 | - | - | - |
| Differenze di conversione di valuta | - | - | - | - | 0 | 0 | - | - |
| Stato al 31.12.2015 | 99 | - | 1 | 3 | 6 | 4 | 1 | 0 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

16 | Scorte

| Scorte | | |
|--|------------|------------|
| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Beni commerciali | 55 | 46 |
| Carburanti e materiale d'esercizio | 17 | 22 |
| Materiali e materiale di produzione | 9 | 7 |
| Semilavorati e prodotti finiti | 3 | 1 |
| Rettifiche di valore per scorte non correnti | -1 | 0 |
| Totale scorte | 83 | 76 |

17 | Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione

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

| Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione | | | |
|--|--------------|----------------------------------|--------|
| mln di CHF | Stabilimenti | Altre immobilizzazioni materiali | Totale |
| Stato all'1.01.2014 | - | 0 | 0 |
| Ingressi da riclassificazioni conformemente all'IFRS 5 | - | 14 | 14 |
| Vendite | - | -13 | -13 |
| Stato al 31.12.2014 | - | 1 | 1 |
| Ingressi da riclassificazioni conformemente all'IFRS 5 | - | 12 | 12 |
| Vendite | - | -13 | -13 |
| Stato al 31.12.2015 | - | 0 | 0 |

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

18 | Immobilizzazioni finanziarie

| Immobilizzazioni finanziarie | | | | | |
|---|---|-----------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|
| mln di CHF | Mantenute fino alla scadenza definitiva | Disponibili per alienazione | Strumenti finanziari derivati | Prestiti | Totale |
| Allegato | 19 | 20 | 21 | 22 | |
| Stato all'1.01.2014 | 50'398 | 3'879 | 95 | 12'475 | 66'847 |
| Ingressi | 11'186 | 1'116 | - | 25'798 | 38'100 |
| Modifiche di valore con effetto sul risultato | -110 | 117 | - | 73 | 80 |
| Modifiche di valore senza effetto sul risultato | - | 59 | - | - | 59 |
| Modifiche di valore derivati | - | - | -90 | - | -90 |
| Svalutazioni, netto | -66 | -8 | - | -18 | -92 |
| Depennazioni | -6'866 | -575 | - | -24'630 | -32'071 |
| Stato al 31.12.2014 | 54'542 | 4'588 | 5 | 13'698 | 72'833 |
| Ingressi | 1'008 | 5'571 | - | 14'274 | 20'853 |
| Modifiche di valore con effetto sul risultato | -297 | 12 | - | 19 | -266 |
| Modifiche di valore senza effetto sul risultato | - | -34 | - | - | -34 |
| Modifiche di valore derivati | - | - | 56 | - | 56 |
| Riadeguamenti del valore/svalutazioni, netto | 16 | -12 | - | 2 | 6 |
| Depennazioni | -7'582 | -233 | - | -13'154 | -20'969 |
| Stato al 31.12.2015 | 47'687 | 9'892 | 61 | 14'839 | 72'479 |

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

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 quotazione ufficiale dei prezzi sono calcolate in base alle curve degli interessi, ai rischi e alle quotazioni degli strumenti derivati (credit default swaps).

Dei valori di sostituzione positivi, 57 milioni di franchi (anno precedente: 2 milioni) sono registrati in base ai principi di hedge accounting (cfr. punto 21 «Strumenti finanziari derivati»).

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

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-)
- quotazione dei prezzi 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 (nette) su immobilizzazioni finanziarie sciolte nel 2015 ammontano complessivamente a 6 milioni di franchi (anno precedente: costituzione per 92 milioni). Nei titoli a reddito fisso iscritti come «mantenuti fino alla scadenza definitiva», su obbligazioni sono state realizzate rettifiche di valore singole pari a 7 milioni di franchi e rettifiche di valore del portafoglio pari a 23 milioni di

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

franchi (anno precedente: costituzione di rettifiche di valore del portafoglio per 66 milioni). A causa dell'andamento negativo dei corsi del portafoglio in azioni si è proceduto a svalutazioni per 12 milioni di franchi (anno precedente: 8 milioni). Nei prestiti a enti di diritto pubblico in Svizzera e a istituti finanziari sono state sciolte rettifiche di valore del portafoglio per un ammontare complessivo di 2 milioni di franchi (anno precedente: costituzione per 18 milioni per prestiti a enti di diritto pubblico in Svizzera). Sugli altri prestiti (non di PostFinance SA) non sono state eseguite nell'anno in esame svalutazioni né valorizzazioni (anno precedente: costituzione per meno di un milione).

19 | Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva

| Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva | Scadenza | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Totale | Fino a 1 anno | 1-5 anni | Oltre 5 anni |
| mln di CHF | | | | |
| 31 dicembre 2014 | | | | |
| Obbligazioni | 54'542 | 7'621 | 30'496 | 16'425 |
| Totale mantenute fino alla scadenza definitiva | 54'542 | 7'621 | 30'496 | 16'425 |
| 31 dicembre 2015 | | | | |
| Obbligazioni | 47'687 | 7'344 | 29'990 | 10'353 |
| Totale mantenute fino alla scadenza definitiva | 47'687 | 7'344 | 29'990 | 10'353 |

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

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi da interessi pari a 891 milioni di franchi (anno precedente: 999 milioni).

Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifiche di valore

| Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifica di valore | 31 dicembre 2014 | | | 31 dicembre 2015 | | |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Consistenza lorda | Rettifiche di valore | Consistenza netta | Consistenza lorda | Rettifiche di valore | Consistenza netta |
| mln di CHF | | | | | | |
| Rettifiche di valore individuali | | | | | | |
| Obbligazioni | - | - | - | 10 | -7 | 3 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifica di valore individuale | - | - | - | 10 | -7 | 3 |
| Rettifiche di valore del portafoglio | | | | | | |
| Obbligazioni | 54'683 | -141 | 54'542 | 47'802 | -118 | 47'684 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifiche di valore del portafoglio | 54'683 | -141 | 54'542 | 47'802 | -118 | 47'684 |

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

| Variazione delle rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva | | | |
|---|----------------------------------|--------------------------------------|--------|
| mln di CHF | Rettifiche di valore individuali | Rettifiche di valore del portafoglio | Totale |
| Stato all'1.01.2014 | – | 75 | 75 |
| Riadeguamenti dei valori | – | 66 | 66 |
| Stato al 31.12.2014 | – | 141 | 141 |
| Riadeguamenti dei valori/svalutazioni | 7 | –23 | –16 |
| Stato al 31.12.2015 | 7 | 118 | 125 |

Nell'anno 2015 sono stati contabilizzati proventi da interessi di valore inferiore a un milione di franchi da immobilizzazioni finanziarie «mantenute fino alla scadenza definitiva» con rettifiche di valore (anno precedente: nessuno).

20 | Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione

| Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione | | | | | |
|--|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| mln di CHF | Totale | Fino a 1 anno | 1–5 anni | Oltre 5 anni | Scadenza |
| | | | | | Nessuna |
| 31 dicembre 2014 | | | | | |
| Obbligazioni | 3'197 | 15 | 2'482 | 700 | – |
| Azioni | 625 | – | – | – | 625 |
| Altri | 766 | 0 | – | – | 766 |
| Totale disponibili per alienazione | 4'588 | 15 | 2'482 | 700 | 1'391 |
| 31 dicembre 2015 | | | | | |
| Obbligazioni | 8'140 | 665 | 2'295 | 5'180 | – |
| Azioni | 605 | – | – | – | 605 |
| Altri | 1'147 | 0 | – | – | 1'147 |
| Totale disponibili per alienazione | 9'892 | 665 | 2'295 | 5'180 | 1'752 |

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

Gli utili e le perdite da vendite e rimborsi anticipati di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione sono presentati come risultato dalla vendita di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione (ricavi da servizi finanziari). Nel periodo in esame queste operazioni hanno presentato un utile di 39 milioni di franchi (anno precedente: 55 milioni). Cfr. anche punto 6 «Risultato da servizi finanziari».

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi d'interessi pari a 46 milioni di franchi (anno precedente: 28 milioni). I proventi da dividendi si sono attestati invece a 47 milioni di franchi (anno precedente: 16 milioni).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

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

CORPORATE GOVERNANCE

60 Struttura del gruppo e degli azionisti
60 Rendiconto regolatorio
61 Struttura del capitale
61 Consiglio di amministrazione
65 Direzione del gruppo
68 Indennità
71 Ufficio di revisione
71 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

73 Gruppo
153 La Posta Svizzera SA
163 PostFinance SA

21 | Strumenti finanziari derivati

| Strumenti finanziari derivati | 31 dicembre 2014 | | | | 31 dicembre 2015 | | | |
|---|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|
| | Valori di sostituzione positivi | Volume dei contratti | Valori di sostituzione negativi | Volume dei contratti | Valori di sostituzione positivi | Volume dei contratti | Valori di sostituzione negativi | Volume dei contratti |
| mln di CHF | | | | | | | | |
| Allegato | 18 | | 27 | | 18 | | 27 | |
| Cash flow hedges | | | | | | | | |
| Valuta | – | – | 20 | 449 | 46 | 785 | 34 | 1'225 |
| Interessi | 0 | 248 | – | – | 0 | 3 | – | – |
| Fair value hedges | | | | | | | | |
| Valuta | 0 | 90 | 35 | 871 | 11 | 687 | 10 | 696 |
| Interessi | 2 | 270 | 116 | 3'587 | – | – | 160 | 3'607 |
| Altri | | | | | | | | |
| Valuta | 3 | 419 | 3 | 448 | 4 | 258 | 6 | 322 |
| Totale strumenti finanziari derivati | 5 | 1'027 | 174 | 5'355 | 61 | 1'733 | 210 | 5'850 |

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

Gli utili o le 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, nel risultato commerciale è stata conseguita con gli strumenti finanziari derivati una perdita netta di 23 milioni di franchi (anno precedente: perdita netta di 12 milioni).

Scadenze dei derivati

| Scadenze degli strumenti finanziari derivati | 31 dicembre 2014 | | | | 31 dicembre 2015 | | | |
|--|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|
| | Valori di sostituzione positivi | Volume dei contratti | Valori di sostituzione negativi | Volume dei contratti | Valori di sostituzione positivi | Volume dei contratti | Valori di sostituzione negativi | Volume dei contratti |
| mln di CHF | | | | | | | | |
| Allegato | 18 | | 27 | | 18 | | 27 | |
| Cash flow hedges | | | | | | | | |
| Inferiori a 1 anno | 0 | 248 | – | – | 0 | 3 | – | – |
| Tra 1 e 5 anni | – | – | 14 | 147 | – | – | 14 | 300 |
| Superiori a 5 anni | – | – | 6 | 302 | 46 | 785 | 20 | 925 |
| Fair value hedges | | | | | | | | |
| Inferiori a 1 anno | 0 | 90 | 41 | 1'121 | – | – | – | – |
| Tra 1 e 5 anni | 2 | 270 | 33 | 2'161 | 11 | 687 | 79 | 3'398 |
| Superiori a 5 anni | – | – | 77 | 1'176 | – | – | 91 | 905 |
| Altri | | | | | | | | |
| Inferiori a 1 anno | 3 | 419 | 3 | 448 | 0 | 2 | 0 | 3 |
| Tra 1 e 5 anni | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 256 | 6 | 319 |
| Totale strumenti finanziari derivati | 5 | 1'027 | 174 | 5'355 | 61 | 1'733 | 210 | 5'850 |

Valore di sostituzione

Il valore di sostituzione 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 sostituzione positivi sono esposti al rischio di credito e costituiscono la perdita massima che la Posta subirebbe il giorno di riferimento qualora venisse a mancare la controparte. I valori di sostituzione negativi insorgono quando sarebbero state possibili transazioni sostitutive a condizioni più vantaggiose.

Volume dei contratti

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

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

Cash flow hedge

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.

Il 31 dicembre 2015, la riserva di copertura (hedging) al lordo delle imposte ammontava a 5 milioni di franchi (anno precedente: 9 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 così come quelli versati/ricevuti (5 milioni di franchi; anno precedente: 2 milioni) nonché la percentuale in valuta estera (28 milioni di franchi; anno precedente: 39 milioni), vengono trasferiti nel conto economico (il Recycling ha luogo nel risultato da operazioni commerciali; si veda anche al punto 6, «Risultato da 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 tesoreria (non scontati) mln di CHF | Scadenza | | |
|--|---------------|----------|--------------|
| | Fino a 1 anno | 1-5 anni | Oltre 5 anni |
| 31 dicembre 2014 | | | |
| Afflusso di mezzi | 4 | 16 | - |
| Deflusso di mezzi | -7 | -30 | - |
| 31 dicembre 2015 | | | |
| Afflusso di mezzi | 14 | 54 | 33 |
| Deflusso di mezzi | -31 | -121 | -77 |

Fair value hedge

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 vengono 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 32 «Gestione del rischio, Gestione del rischio presso PostFinance».

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

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

CORPORATE GOVERNANCE

60 Struttura del gruppo e degli azionisti
60 Rendiconto regolatorio
61 Struttura del capitale
61 Consiglio di amministrazione
65 Direzione del gruppo
68 Indennità
71 Ufficio di revisione
71 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

73 Gruppo
153 La Posta Svizzera SA
163 PostFinance SA

22 | Prestiti

| Prestiti mln di CHF | Scadenza | | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | Totale | Fino a 1 anno | 1-5 anni | Oltre 5 anni |
| 31 dicembre 2014 | | | | |
| Aziende statali | 929 | 354 | 375 | 200 |
| Cantoni, Città e Comuni ¹ | 9'025 | 1'566 | 3'490 | 3'969 |
| Istituti finanziari | 3'141 | 160 | 2'056 | 925 |
| Imprenditori di AutoPostale | 106 | 21 | 63 | 22 |
| Altri ² | 497 | 86 | 139 | 272 |
| Totale prestiti | 13'698 | 2'187 | 6'123 | 5'388 |
| 31 dicembre 2015 | | | | |
| Aziende statali | 725 | 525 | - | 200 |
| Cantoni, Città e Comuni ¹ | 9'556 | 1'362 | 3'775 | 4'419 |
| Istituti finanziari | 4'036 | 565 | 1'921 | 1'550 |
| Imprenditori di AutoPostale | 82 | 18 | 52 | 12 |
| Altri ² | 440 | 75 | 67 | 298 |
| Totale prestiti | 14'839 | 2'545 | 5'815 | 6'479 |

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

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

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

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi d'interessi pari a 194 milioni di franchi (anno precedente: 207 milioni).

Prestiti con rettifiche di valore

| Rettifiche di valore su prestiti verso Cantoni, Città e Comuni, istituti finanziari e altri mln di CHF | 31 dicembre 2014 | | | 31 dicembre 2015 | | |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Consistenza lorda | Rettifiche di valore | Consistenza netta | Consistenza lorda | Rettifiche di valore | Consistenza netta |
| Rettifiche di valore individuali | | | | | | |
| Prestiti verso altri | 12 | -12 | - | - | - | - |
| Totale prestiti con rettifiche di valore individuali | 12 | -12 | - | - | - | - |
| Rettifiche di valore del portafoglio | | | | | | |
| Prestiti verso Cantoni, Città e Comuni | 9'056 | -31 | 9'025 | 9'585 | -29 | 9'556 |
| Prestiti verso istituti finanziari | 3'142 | -1 | 3'141 | 4'036 | -1 | 4'035 |
| Totale prestiti con rettifiche di valore del portafoglio | 12'198 | -32 | 12'166 | 13'621 | -30 | 13'591 |

Variazione delle rettifiche di valore sui prestiti

| Variazione delle rettifiche di valore su prestiti verso Cantoni, Città e Comuni, istituti finanziari e altri | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------------------|-----------|
| mln di CHF | Rettifiche di valore individuali | Rettifiche di valore del portafoglio | Totale |
| Stato all'1.01.2014 | 12 | 14 | 26 |
| Svalutazioni | 0 | 18 | 18 |
| Stato al 31.12.2014 | 12 | 32 | 44 |
| Riadeguamenti dei valori | 0 | -2 | -2 |
| Depennazioni | -12 | - | -12 |
| Stato al 31.12.2015 | - | 30 | 30 |

23 | Partecipazioni a società associate e joint venture

Non sono detenute partecipazioni di entità rilevante in società associate e joint venture. Inoltre, non sono state effettuate transazioni di rilievo tra il gruppo e le società associate e joint venture (cfr. anche il punto 38 «Transazioni con aziende e persone vicine»). Ulteriori dettagli sulle società associate e joint venture sono riportate al punto 36 «Perimetro di consolidamento».

| Partecipazioni a società associate e joint venture | | |
|--|------------|------------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Stato all'1.01 | 97 | 104 |
| Ingressi | - | 3 |
| Depennazioni | - | -4 |
| Dividendi ricevuti | -9 | -8 |
| Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nel conto economico | 16 | 12 |
| Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nell'altro risultato complessivo | 1 | 3 |
| Differenze di conversione di valuta | -1 | -6 |
| Stato al 31.12 | 104 | 104 |

Risultato complessivo delle società associate e joint venture

| Risultato delle società associate e joint venture | | |
|--|-----------|-----------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nel conto economico | 16 | 12 |
| Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nell'altro risultato complessivo | 1 | 3 |
| Risultato complessivo delle società associate e joint venture | 17 | 15 |

Cambiamenti riguardanti le società associate e joint venture

2014

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

2015

Swiss Post Solutions Holding GmbH con sede a Bamberg (DE) ha venduto le sue quote (35%) alla società MEILLERGHP GmbH di Schwandorf (DE) in data 20 febbraio 2015.

L'8 maggio 2015 Posta CH SA con sede a Berna ha ceduto le sue quote (25%) alla società zurighese search.ch AG.

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Swiss Post Solutions GmbH con sede a Bamberg (DE) ha venduto il 2% delle sue quote alla società CF Card Factory GmbH di Hessisch Lichtenau (DE) in data 17 giugno 2015. Dalla data di perdita del controllo, CF Card Factory GmbH viene gestita come società associata.

Il 19 ottobre 2015 Posta CH SA con sede a Berna ha acquisito il 20% di Energie Logistik Schweiz (ELS) AG con sede a Berna.

Il 10 dicembre 2015 Liechtensteinische Post AG con sede a Schaan (LI) ha effettuato un aumento del capitale proprio di 12 milioni di franchi (quota della Posta: 25%).

24 | Immobilizzazioni materiali

Vi sono impegni da investimenti per immobilizzazioni materiali per un importo di 74 milioni di franchi (anno precedente: 67 milioni).

Al 31 dicembre 2015, come nell'anno precedente, non risultava nessuna immobilizzazione materiale in pegno nell'ambito di ipoteche.

Come già nel 2014, neanche nel 2015 sono stati attivati costi per capitali di terzi.

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

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

| Immobilizzazioni materiali | | | | | | |
|--|----------------|---|--|---|---|--------------|
| 2015 mln di CHF | Stabilimenti | Impianti in costruzione: stabilimenti | Impianti d'esercizio, macchine e infrastrutture EED | Mobilia, veicoli e altri impianti | Impianti in costruzione: altre classi d'investimento | Totale |
| Costi di acquisizione | | | | | | |
| Stato all'1.01.2015 | 5'245 | 132 | 1'104 | 780 | 20 | 7'281 |
| Ingresso nel perimetro di consolidamento | 1 | - | 1 | 5 | - | 7 |
| Ingressi | 0 ¹ | 58 | 66 | 115 | 42 | 281 |
| Depennazioni | -197 | -2 | -42 | -40 | 0 | -281 |
| Riclassificazioni | 126 | -126 | 52 | 1 | -53 | 0 |
| Depennazioni da riclassificazioni (IFRS 5) | - | - | - | -53 | - | -53 |
| Differenze di conversione di valuta | -3 | - | -5 | -10 | 0 | -18 |
| Stato al 31.12.2015 | 5'172 | 62 | 1'176 | 798 | 9 | 7'217 |
| Ammortamenti cumulati | | | | | | |
| Stato all'1.01.2015 | 3'778 | - | 638 | 388 | - | 4'804 |
| Ammortamenti | 110 | - | 100 | 82 | - | 292 |
| Svalutazioni | 0 | - | 2 | 2 | - | 4 |
| Depennazioni | -185 | - | -34 | -35 | - | -254 |
| Riclassificazioni | 0 | - | 0 | 0 | - | 0 |
| Depennazioni da riclassificazioni (IFRS 5) | - | - | - | -41 | - | -41 |
| Differenze di conversione di valuta | -2 | - | -4 | -5 | - | -11 |
| Stato al 31.12.2015 | 3'701 | - | 702 | 391 | - | 4'794 |
| Valore contabile all'1.01.2015 | 1'467 | 132 | 466 | 392 | 20 | 2'477 |
| Valore contabile al 31.12.2015 | 1'471 | 62 | 474 | 407 | 9 | 2'423 |
| di cui investimenti in leasing | 0 | - | 0 | 13 | - | 13 |

1 Comprende per il 2015 circa un milione di franchi di sovvenzioni per impianti ferroviari.

25 | Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie

| Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie | 2014 | | | 2015 | | |
|---|---|--|------------|---|--|------------|
| | Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie | Immobili in costru- zione mantenuti come immobilizza- zioni finanziarie | Totale | Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie | Immobili in costru- zione mantenuti come immobilizza- zioni finanziarie | Totale |
| mln di CHF | | | | | | |
| Costi di acquisizione | | | | | | |
| Stato all'1.01. | 8 | 108 | 116 | 8 | 172 | 180 |
| Ingressi | 0 | 64 | 64 | - | 47 | 47 |
| Depennazioni | - | 0 | 0 | - | 0 | 0 |
| Riclassificazioni | 0 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stato al 31.12. | 8 | 172 | 180 | 8 | 219 | 227 |
| Ammortamenti cumulati | | | | | | |
| Stato all'1.01. | 0 | - | 0 | 0 | - | 0 |
| Ammortamenti | 0 | - | 0 | 0 | - | 0 |
| Depennazioni | - | - | - | - | - | - |
| Riclassificazioni | 0 | - | 0 | - | - | - |
| Stato al 31.12. | 0 | - | 0 | 0 | - | 0 |
| Valore contabile all'1.01. | 8 | 108 | 116 | 8 | 172 | 180 |
| Valore contabile al 31.12. | 8 | 172 | 180 | 8 | 219 | 227 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

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

- ricavi da locazioni: 1,2 milioni di franchi (anno precedente: 0,6 milioni)
- costi d'esercizio diretti (ammortamenti inclusi) con i quali, durante il periodo in esame, sono state conseguite entrate da canoni di locazione: 2,0 milioni di franchi (anno precedente: 1,4 milioni)

Al 31 dicembre 2015 non sussistevano restrizioni riguardanti l'alienabilità o il trasferimento di ricavi e proventi da alienazione.

Vi sono impegni da investimenti per immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie per un importo di 88 milioni di franchi (anno precedente: 134 milioni).

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

26 | Immobilizzazioni immateriali e goodwill

| Immobilizzazioni immateriali e goodwill | 2014 | | | | 2015 | | | |
|--|-----------------------|------------------------------------|---|------------|-----------------------|------------------------------------|---|------------|
| | Goodwill ¹ | Altre immobilizzazioni immateriali | Altre immobilizzazioni immateriali in costruzione | Totale | Goodwill ¹ | Altre immobilizzazioni immateriali | Altre immobilizzazioni immateriali in costruzione | Totale |
| mln di CHF | | | | | | | | |
| Costi di acquisizione | | | | | | | | |
| Stato all'1.01. | 253 | 229 | 43 | 525 | 256 | 264 | 35 | 555 |
| Ingresso nel perimetro di consolidamento | 3 | 1 | – | 4 | 13 | 4 | – | 17 |
| Ingressi | – | 19 | 35 | 54 | – | 21 | 74 | 95 |
| Depennazioni | –4 | –28 | – | –32 | –2 | –12 | – | –14 |
| Riclassificazioni | – | 43 | –43 | 0 | – | 31 | –31 | 0 |
| Differenze di conversione di valuta | 4 | 0 | 0 | 4 | –6 | –6 | 0 | –12 |
| Stato al 31.12. | 256 | 264 | 35 | 555 | 261 | 302 | 78 | 641 |
| Ammortamenti cumulati | | | | | | | | |
| Stato all'1.01. | 28 | 146 | – | 174 | 25 | 159 | 0 | 184 |
| Ammortamenti | – | 35 | – | 35 | – | 37 | – | 37 |
| Svalutazioni | 1 ² | 6 | 0 | 7 | – ² | 3 | – | 3 |
| Depennazioni | –4 | –28 | – | –32 | –2 | –12 | – | –14 |
| Riclassificazioni | – | 0 | – | 0 | – | 0 | – | 0 |
| Differenze di conversione di valuta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | –5 | 0 | –5 |
| Stato al 31.12. | 25 | 159 | 0 | 184 | 23 | 182 | 0 | 205 |
| Valore contabile all'1.01. | 225 | 83 | 43 | 351 | 231 | 105 | 35 | 371 |
| Valore contabile al 31.12. | 231 | 105 | 35 | 371 | 238 | 120 | 78 | 436 |

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 presentato (si veda il punto 23 Partecipazioni a società associate e joint venture).

² Si vedano anche le spiegazioni qui di seguito alla voce «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 4 milioni di franchi (anno precedente: 5 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 tesoreria dei due fino a cinque anni successivi, con attualizzazione del tasso di costo del capitale ponderato, e di un valore residuo stimato che non comprende elementi di crescita.

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

| Goodwill per segmento mln di CHF | 31 dicembre 2014 | | | | | | 31 dicembre 2015 | | | | | |
|---|------------------|-----------|----------------|----------------------|--------------|----------|------------------|-----------|----------------|----------------------|--------------|----------|
| | Totale goodwill | PostMail | Post-Logistics | Swiss Post Solutions | Auto-Postale | Altri | Totale goodwill | PostMail | Post-Logistics | Swiss Post Solutions | Auto-Postale | Altri |
| SPS Group | 33 | - | - | 33 | - | - | 30 | - | - | 30 | - | - |
| Swiss Post Solutions SA | 29 | - | - | 29 | - | - | 29 | - | - | 29 | - | - |
| Swiss Post Solutions Inc. | 35 | - | - | 35 | - | - | 35 | - | - | 35 | - | - |
| Swiss Post Solutions Ltd | 27 | - | - | 27 | - | - | 26 | - | - | 26 | - | - |
| Swiss Post Solutions gruppo SAS | 1 | - | - | 1 | - | - | 0 | - | - | 0 | - | - |
| Presto Presse-Vertriebs AG | 41 | 41 | - | - | - | - | 41 | 41 | - | - | - | - |
| Direct Mail Company AG | 24 | 24 | - | - | - | - | 24 | 24 | - | - | - | - |
| PostLogistics SA | 27 | - | 27 | - | - | - | 27 | - | 27 | - | - | - |
| Swiss Post SAT Holding SA | 9 | - | 9 | - | - | - | 9 | - | 9 | - | - | - |
| Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SA | 3 | - | 3 | - | - | - | 2 | - | 2 | - | - | - |
| health care research institute AG (hcri) | - | - | - | - | - | - | 6 | - | - | - | - | 6 |
| Altri | 2 | - | 1 | - | 1 | - | 9 | 2 | 4 | - | 3 | - |
| Totale | 231 | 65 | 40 | 125 | 1 | - | 238 | 67 | 42 | 120 | 3 | 6 |

Per determinare la stabilità del valore del goodwill per le società del gruppo al 31 dicembre 2015, 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 6% (Svizzera ed estero) e, a seconda della valutazione dei rischi, un premio small cap compreso 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

| percentuale | 2014 | | | 2015 | | |
|---------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| | Tasso d'interesse ¹ | Aliquota d'imposta ² | WACC ³ | Tasso d'interesse ¹ | Aliquota d'imposta ² | WACC ³ |
| Svizzera | 0,5 | 22,0-25,0 | 5,0-6,8 | 0,7 | 20,7-25,9 | 6,3-13,2 |
| Belgio | 1,2 | 34,0 | 10,3 | 1,9 | 34,0 | 12,4 |
| Germania | 1,0 | 29,0 | 7,0 | 1,3 | 29,0 | 8,7 |
| Francia | 1,3 | 32,1-33,9 | 8,1-8,6 | 1,9 | 33,3-34,0 | 8,8-11,4 |
| Gran Bretagna | 2,4 | 21,0 | 8,2 | 2,5 | 21,0 | 9,1 |
| USA | 2,5 | 45,0 | 12,2 | 2,9 | 45,0 | 13,6 |

¹ Rendimento di titoli di Stato del rispettivo paese su trent'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)

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

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

CORPORATE GOVERNANCE

60 Struttura del gruppo e degli azionisti
60 Rendiconto regolatorio
61 Struttura del capitale
61 Consiglio di amministrazione
65 Direzione del gruppo
68 Indennità
71 Ufficio di revisione
71 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

73 Gruppo
153 La Posta Svizzera SA
163 PostFinance SA

27 | Impegni finanziari

| Impegni finanziari | | | | | | |
|--|---------------|-------------------------|---------------|------------|--------------|----------------|
| min di CHF | A vista | Revocabili ¹ | Fino a 1 anno | 1-5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
| 31 dicembre 2014 | | | | | | |
| Conti postali | 68'754 | - | - | - | - | 68'754 |
| Conti di deposito e d'investimento | - | 43'241 | - | - | - | 43'241 |
| Obbligazioni di cassa per i clienti | - | - | 21 | 62 | 72 | 155 |
| Totale depositi dei clienti (PostFinance) | 68'754 | 43'241 | 21 | 62 | 72 | 112'150 |
| Debiti nei confronti di istituti finanziari | 5 | - | 270 | - | - | 275 |
| Strumenti finanziari derivati | - | - | 44 | 47 | 83 | 174 |
| Altri impegni finanziari | | | | | | |
| leasing finanziari | - | - | 1 | 4 | 1 | 6 |
| altri | 0 | - | 1 | 1 | 1'282 | 1'284 |
| Totale altri impegni finanziari | 5 | - | 316 | 52 | 1'366 | 1'739 |
| Totale impegni finanziari | 68'759 | 43'241 | 337 | 114 | 1'438 | 113'889 |
| 31 dicembre 2015 | | | | | | |
| Conti postali | 64'421 | - | - | - | - | 64'421 |
| Conti di deposito e d'investimento | - | 42'826 | - | - | - | 42'826 |
| Obbligazioni di cassa per i clienti | - | - | 18 | 102 | 13 | 133 |
| Totale depositi dei clienti (PostFinance) | 64'421 | 42'826 | 18 | 102 | 13 | 107'380 |
| Debiti verso istituti finanziari | 60 | - | - | - | - | 60 |
| Strumenti finanziari derivati | - | - | 0 | 99 | 111 | 210 |
| Altri impegni finanziari | | | | | | |
| leasing finanziari | - | - | 2 | 5 | 1 | 8 |
| operazioni pronti contro termine | - | - | 108 | - | - | 108 |
| altri | 0 | 0 | 3 | 4 | 1'272 | 1'279 |
| Totale altri impegni finanziari | 60 | 0 | 113 | 108 | 1'384 | 1'665 |
| Totale impegni finanziari | 64'481 | 42'826 | 131 | 210 | 1'397 | 109'045 |

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

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

Nel quarto trimestre del 2012 sono stati raccolti fondi a lunga scadenza per 1280 milioni di franchi, attraverso un collocamento privato sul mercato dei capitali presso grandi investitori privati e istituzionali per la maggior parte nazionali. In tale occasione sono state emesse diverse tranche con una durata media di circa undici anni. Il tasso d'interesse medio di tale collocamento privato è pari allo 0,83%. All'inizio di maggio 2015 è stata riacquistata anticipatamente ed eliminata una quota delle tranche dell'importo di 10 milioni di franchi.

Gli strumenti finanziari derivati (valori venali negativi) comprendono 204 milioni di franchi (anno precedente: 171 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 115 milioni di franchi (anno precedente: 208 milioni).

Valore attuale degli impegni da leasing finanziari

| Valore attuale degli impegni da leasing finanziari | 31 dicembre 2014 | | | 31 dicembre 2015 | | |
|---|--------------------|----------|-------------------|--------------------|----------|-------------------|
| | Valore nominale | Sconto | Valore attuale | Valore nominale | Sconto | Valore attuale |
| mln di CHF | | | | | | |
| Scadenza inferiore a 1 anno | 1 | 0 | 1 | 2 | 0 | 2 |
| Scadenza tra 1 e 5 anni | 4 | 0 | 4 | 5 | 0 | 5 |
| Scadenza superiore a 5 anni | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 |
| Totale | 6 | 0 | 6 | 8 | 0 | 8 |

28 | Accantonamenti

| Accantonamenti | Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale | Ristrutturazioni | Sinistri intervenuti | Rischi processuali | Altri | Totale |
|--|--|------------------|----------------------|--------------------|-----------|------------|
| mln di CHF | | | | | | |
| Stato all'1.01.2014 | 350 | 7 | 34 | 12 | 69 | 472 |
| Ingresso nel perimetro di consolidamento | – | – | – | – | 0 | 0 |
| Formazione | 55 | 6 | 12 | 7 ¹ | 23 | 103 |
| Adeguamento del valore attuale | 7 | 0 | – | – | 0 | 7 |
| Utilizzo | –26 | –4 | –7 | –6 | –10 | –53 |
| Risoluzione | –1 | –2 | –16 | –2 | –15 | –36 |
| Storni | –5 | – | – | 0 | 0 | –5 |
| Differenze di conversione di valuta | 0 | 0 | – | 0 | 0 | 0 |
| Stato al 31.12.2014 | 380 | 7 | 23 | 11 | 67 | 488 |
| di cui a breve termine | 27 | 5 | 10 | 4 | 13 | 59 |
| Ingresso nel perimetro di consolidamento | 0 | – | – | – | 0 | 0 |
| Formazione | 31 | 21 | 14 | 3 | 28 | 97 |
| Adeguamento del valore attuale | 3 | 0 | – | – | 0 | 3 |
| Utilizzo | –27 | –3 | –9 | –1 | –10 | –50 |
| Risoluzione | –97 | –2 | –3 | –2 | –6 | –110 |
| Storni | – | – | – | – | – | – |
| Differenze di conversione di valuta | – | 0 | – | 0 | –1 | –1 |
| Stato al 31.12.2015 | 290 | 23 | 25 | 11 | 78 | 427 |
| di cui a breve termine | 27 | 16 | 10 | 4 | 19 | 76 |

1 Inclusa la costituzione di un accantonamento per spese processuali nell'ambito del programma fiscale americano (PostFinance SA) nel 2014 per un ammontare di 0,8 milioni di franchi

È stato possibile concludere il programma fiscale americano con la sottoscrizione di un «Non Prosecution Agreement» (NPA) e un pagamento di 2 milioni di dollari americani effettuato nel mese di dicembre del 2015 dalla società affiliata PostFinance SA. Al 31 dicembre 2015 non sussisteva pertanto alcun accantonamento in riferimento a tale programma.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

| | |
|----|----------------------|
| 6 | Attività commerciale |
| 12 | Organizzazione |
| 13 | Sviluppi |
| 16 | Strategia del gruppo |
| 22 | Gestione finanziaria |
| 24 | Sviluppo aziendale |
| 52 | Rapporto sui rischi |
| 57 | Prospettive |

CORPORATE GOVERNANCE

| | |
|----|--|
| 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti |
| 60 | Rendiconto regolatorio |
| 61 | Struttura del capitale |
| 61 | Consiglio di amministrazione |
| 65 | Direzione del gruppo |
| 68 | Indennità |
| 71 | Ufficio di revisione |
| 71 | Politica dell'informazione |

CHIUSURA ANNUALE

| | |
|-----|----------------------|
| 73 | Gruppo |
| 153 | La Posta Svizzera SA |
| 163 | PostFinance SA |

Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale

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

Sono stati applicati i seguenti parametri:

| Elementi considerati per il conteggio | Premi di fedeltà | | Buoni per il personale | |
|--|------------------|------------|------------------------|------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Tasso d'interesse | 0,75% | 0,50% | 1,25% | 0,75% |
| Evoluzione annua dei salari | 1,50% | 1,00% | - | - |
| Percentuale di utilizzo dei buoni per il personale | - | - | 95,00% | 95,00% |
| Percentuale vacanze | 55,80% | 55,80% | - | - |
| Fluttuazione libera | 8,16% | 7,67% | 3,64% | 3,63% |
| Durata media residua di servizio in anni | 9,30 | 9,31 | 11,03 | 10,93 |

Andamento delle altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale

| Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale | Premi di fedeltà | | Buoni per il personale | |
|---|------------------|------------|------------------------|------------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| Stato all'1.01 | 217 | 233 | 127 | 146 |
| Diritti acquisiti | 13 | 16 | 3 | 4 |
| Prestazioni corrisposte | -21 | -21 | -5 | -6 |
| Rimunerazione degli impegni | 4 | 1 | 3 | 2 |
| Costi da modifiche dei piani | 0 | -86 | - | - |
| Perdite da adeguamento delle simulazioni | 20 | -3 | 19 | 12 |
| (Utili) attuariali | 0 | -9 | -1 | -2 |
| Stato al 31.12 | 233 | 131 | 146 | 156 |

Oltre ai premi fedeltà, ai congedi sabatici e ai buoni per il personale, gli accantonamenti per altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale comprendono anche ulteriori prestazioni per un ammontare di 3 milioni di franchi (anno precedente: circa un milione).

Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale contabilizzate nel conto economico

| Costi contabilizzati nel conto economico | Premi di fedeltà | | Buoni per il personale | |
|---|------------------|------------|------------------------|-----------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| Diritti acquisiti | 13 | 16 | 3 | 4 |
| Rimunerazione degli impegni | 4 | 1 | 3 | 2 |
| Costi da modifiche dei piani | 0 | -86 | - | - |
| (Utili)/perdite attuariali | 20 | -12 | 18 | 10 |
| Totale costi per altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale | 37 | -81 | 24 | 16 |

Ad aprile 2015 le parti sociali hanno approvato i nuovi contratti collettivi di lavoro. Il nuovo contratto collettivo di lavoro di Posta CH SA, di PostFinance SA e di AutoPostale Svizzera SA, entrato in vigore il 1° gennaio 2016, prevede tra le altre cose una serie di adeguamenti per quanto concerne i premi fedeltà. L'adeguamento dell'importo dell'impegno legato ai premi di fedeltà, necessario una sola volta e avente effetto sul risultato, ha avuto luogo durante il primo semestre del 2015. Questo utile contabile non è in alcun modo legato a un ridimensionamento di personale.

29 | Capitale proprio

Capitale azionario

Il 1° gennaio 1998 la Confederazione Svizzera ha messo a disposizione della Posta un capitale di dotazione non fruttifero di 1300 milioni di franchi. Il 26 giugno 2013, ai sensi della Legge sull'organizzazione della Posta, la Posta è stata trasformata con effetto retroattivo al 1° gennaio 2013 da ente di diritto pubblico a società anonima di diritto speciale con un capitale azionario di 1300 milioni di franchi. 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 degli impegni di previdenza professionale, la cui contabilizzazione ha luogo nell'altro risultato complessivo (OCI) come parte del capitale proprio conformemente allo IAS 19, si rimanda alla tabella che segue. I risultati delle rettifiche di valore derivano da modifiche delle 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

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

Impiego dell'utile

Il 28 aprile 2015 l'assemblea generale de La Posta Svizzera SA ha deliberato il versamento di un dividendo per un ammontare complessivo di 200 milioni di franchi (anno precedente: 180 milioni). Il pagamento dei dividendi ha avuto luogo il 15 maggio 2015.

Per l'anno di esercizio 2015 il Consiglio di amministrazione richiede all'assemblea generale de La Posta Svizzera SA una distribuzione degli utili per un ammontare complessivo di 200 milioni di franchi, il che corrisponde a un dividendo di 153,85 franchi per azione. L'importo a disposizione per il dividendo è basato sul capitale proprio statutario della casa madre La Posta Svizzera SA. Per maggiori dettagli si rimanda al conto annuale de La Posta Svizzera SA.

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

L'altro risultato complessivo è invece composto come segue:

| Gruppo Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo | Allegato | 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 | Quota imputabile alla proprietaria | Partecipazioni di minoranza | Totale |
|--|----------|---|------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| min di CHF | | | | | | | | | |
| Stato all'1.01.2014 | | -136 | 174 | 1 | -49 | 5 | -5 | 0 | -5 |
| Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale | 9 | -1'344 | - | - | - | - | -1'344 | - | -1'344 |
| Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture | 23 | - | - | - | - | 0 | 0 | - | 0 |
| Variazione delle imposte sull'utile differite | 14 | 275 | - | - | - | 0 | 275 | - | 275 |
| Voci non riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte | | -1'069 | - | - | - | 0 | -1'069 | - | -1'069 |
| Variazione delle riserve per conversione di valuta | | - | - | - | 7 | - | 7 | 0 | 7 |
| Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture | 23 | - | - | - | - | 1 | 1 | - | 1 |
| Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione | 20 | - | 33 | - | - | - | 33 | - | 33 |
| (Utili)/perdite da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione trasferiti nel conto economico | 20 | - | -32 | - | - | - | -32 | - | -32 |
| Variazione delle riserve di copertura da cash flow hedges | 21 | - | - | -52 | - | - | -52 | - | -52 |
| (Utili)/perdite da cash flow hedges trasferiti nel conto economico | 21 | - | - | 43 | - | - | 43 | - | 43 |
| Variazione delle imposte sull'utile differite | 14 | - | -17 | 2 | - | 0 | -15 | - | -15 |
| Voci riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte | | - | -16 | -7 | 7 | 1 | -15 | 0 | -15 |
| Altro risultato complessivo | | -1'069 | -16 | -7 | 7 | 1 | -1'084 | 0 | -1'084 |
| Stato al 31.12.2014 | | -1'205 | 158 | -6 | -42 | 6 | -1'089 | 0 | -1'089 |
| Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale | 9 | -1'162 | - | - | - | - | -1'162 | - | -1'162 |
| Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture | 23 | - | - | - | - | 1 | 1 | - | 1 |
| Variazione delle imposte sull'utile differite | 14 | 153 | - | - | - | 0 | 153 | - | 153 |
| Voci non riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte | | -1'009 | - | - | - | 1 | -1'008 | - | -1'008 |
| Variazione delle riserve per conversione di valuta | | - | - | - | -25 | - | -25 | 0 | -25 |
| Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture | 23 | - | - | - | - | 2 | 2 | - | 2 |
| Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione | 20 | - | 11 | - | - | - | 11 | - | 11 |
| (Utili)/perdite da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione trasferiti nel conto economico | 20 | - | -33 | - | - | - | -33 | - | -33 |
| Variazione delle riserve di copertura da cash flow hedges | 21 | - | - | 27 | - | - | 27 | - | 27 |
| (Utili)/perdite da cash flow hedges trasferiti nel conto economico | 21 | - | - | -23 | - | - | -23 | - | -23 |
| Variazione delle imposte sull'utile differite | 14 | - | -6 | -1 | - | 0 | -7 | - | -7 |
| Voci riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte | | - | -28 | 3 | -25 | 2 | -48 | 0 | -48 |
| Altro risultato complessivo | | -1'009 | -28 | 3 | -25 | 3 | -1'056 | 0 | -1'056 |
| Stato al 31.12.2015 | | -2'214 | 130 | -3 | -67 | 9 | -2'145 | 0 | -2'145 |

30 | Leasing operativi

La Posta quale beneficiaria di leasing

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

| Impegni derivanti da leasing operativi | | |
|---|------------|------------|
| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Impegni futuri derivanti da leasing operativi, scadenza | | |
| Inferiori a 1 anno | 74 | 77 |
| Tra 1 e 5 anni | 137 | 164 |
| Superiori a 5 anni | 38 | 77 |
| Impegni di pagamento futuri derivanti da leasing operativi | 249 | 318 |
| Rate di leasing minime | 142 | 116 |
| Rate di leasing condizionali | 9 | 7 |
| Oneri leasing del periodo | 151 | 123 |
| Ricavi da sublocazioni nell'esercizio chiuso | 20 | 20 |
| Futuri ricavi da sublocazioni | 22 | 36 |

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 32 milioni di franchi (anno precedente: 42 milioni). Il giorno di chiusura del bilancio non sussistevano altri accordi di leasing significativi della Posta quale datore di leasing.

| Ricavi da accordi di leasing | | |
|--|------------|------------|
| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Rate minime di leasing future concordate contrattualmente, scadenza | | |
| Inferiori a 1 anno | 75 | 64 |
| Tra 1 e 5 anni | 198 | 168 |
| Superiori a 5 anni | 58 | 46 |
| Totale | 331 | 278 |

| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|--|------------------|----------------------|
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

31 | Impegni eventuali

Al 31 dicembre 2015 sussistevano i seguenti impegni eventuali.

Fideiussioni e impegni di garanzia

Come nell'anno precedente, neanche alla fine del 2015 sussistevano fideiussioni né impegni di garanzia.

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 7 milioni di franchi per l'anno in esame (anno precedente: 8 milioni).

32 | Gestione del rischio

Gestione del rischio (Corporate Risk Management)

Organizzazione

La Posta conduce una gestione del rischio generale che tiene conto di tutte le unità e di tutte le società del gruppo. La politica del rischio viene definita dalla Direzione del gruppo e dal Consiglio di amministrazione. La gestione del rischio è posta sotto la responsabilità della linea gerarchica. Tutti i membri della direzione delle varie unità aziendali sono responsabili di un proprio portafoglio del rischio che viene rivalutato con cadenza semestrale, aggiornando di conseguenza le misure di controllo.

Tutte le unità del gruppo Posta (AutoPostale, PostFinance, PostMail, PostLogistics, Swiss Post Solutions, Rete postale e vendita), le società del gruppo e le unità di gestione e servizi 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, le misure e i limiti necessari e sorvegliano il potenziale di rischio. La gestione del rischio fa in modo che tutti i rischi prevedibili vengano individuati e registrati nei sistemi di analisi e reporting dei rischi. I settori tematici presi in considerazione in tale ambito sono: strategia, operations, finanze e aspetti legali.

La Posta persegue una visione integrata della gestione del rischio. Quest'ultima è pertanto collegata ad esempio con unità che si occupano di strategia, accounting, controlling, gestione crisi, revisione del gruppo e compliance (dal 2016). Le varie unità organizzative coordinano tra di loro i processi, integrano i rapporti e collegano le informazioni acquisite in sede di analisi.

Situazione del rischio

Dall'analisi della situazione del rischio effettuata presso la Posta nel 2015 emerge che il capitale economico proprio è sufficiente per coprire le eventuali perdite imprevedute e garantire in tal modo la capacità di rischio del gruppo. Inoltre le perdite previste non superano i rispettivi risultati d'esercizio pianificati, il che fa sì che la propensione al rischio sia coperta.

Sulla base degli ultimi calcoli (simulazione Monte Carlo), il rischio del risultato previsto nel gruppo nell'arco dei prossimi dodici mesi si aggira intorno ai 7 milioni di franchi (anno precedente: 28 milioni). È stato inoltre calcolato un rischio del risultato impreveduto (VaR 95%) pari a 122 milioni di franchi (anno precedente: 209 milioni). La riduzione rispetto all'anno precedente degli indici di rischio è riconducibile principalmente alla minore volatilità registrata a livello di rischio previdenziale del gruppo nonché a una maggiore identificazione delle opportunità presenti. I principali rischi e le principali opportunità sono illustrate di seguito, nella rubrica «Rischi». Nel caso di PostFinance, le quote indicate comprendono unicamente il rischio del risultato e/o il rischio di apporto supplementare di capitale dal punto di vista del gruppo, rilevato secondo un approccio basato sul rischio di risultato. Per una descrizione della situazione del rischio dal punto di vista di PostFinance, rilevata secondo l'approccio del value at risk, si rimanda al capitolo «Gestione del rischio presso PostFinance» a pag. 127.

Rischi

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

Rischi esogeni

I principali rischi esogeni che possono compromettere la situazione reddituale e patrimoniale sono gli sviluppi delle condizioni quadro dell'incarico di erogare il servizio di base, l'andamento dei tassi d'interesse per l'unità PostFinance e la sostituzione di diversi settori di attività con i media elettronici.

| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Per molte delle prestazioni offerte, la Posta è soggetta all'incarico di erogare il servizio di base. Questo rischio di regolazione può influire negativamente sul fatturato e sul risultato. L'andamento dei ricavi di PostFinance è strettamente legato all'evoluzione dei tassi d'interesse. Come se non bastasse, i cambiamenti tecnologici in direzione di prestazioni digitali aggravano ulteriormente il calo dei volumi nel settore delle lettere e in una parte dell'offerta di servizi degli uffici postali.

Rischi endogeni

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

Opportunità

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

Sistema di controllo interno

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

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

Gestione del rischio presso PostFinance

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

Organizzazione

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

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

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

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

La sezione Gestione del rischio di PostFinance supporta il comitato di direzione, nonché il comitato «Asset & Liability», appositamente incaricato, nella gestione dei rischi finanziari a livello di bilancio complessivo. La sezione individua e misura i rischi finanziari assunti da PostFinance, propone misure di controllo, quindi monitora l'efficacia delle misure approvate e ne fornisce un resoconto.

La sezione Verifica del rischio definisce una serie di strumenti ad hoc per identificare, misurare, valutare e controllare i rischi non finanziari assunti da PostFinance e fornisce supporto ai responsabili della gestione del rischio nell'utilizzo di tali strumenti. In qualità di istanza di controllo indipendente monitora il profilo di rischio assunto nel complesso delle categorie di rischio e fornisce un punto di vista centrale sulla situazione di rischio totale di PostFinance SA.

Metodi di misurazione dei rischi finanziari

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

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

Tra i metodi di misurazione dei rischi utilizzati all'interno di PostFinance vi sono quelli basati su analisi degli scenari (ad es. per la misurazione degli effetti sui proventi derivanti da rischi di oscillazione dei tassi o sfruttamento dei limiti del rischio di credito), le analisi di sensibilità (ad es. per la misurazione degli effetti sul valore attuale derivanti da rischi di oscillazione dei tassi) e i metodi value at risk (ad es. per la determinazione di rischi collegati al valore di mercato legati a investimenti azionari).

Gestione dei rischi finanziari presso PostFinance

PostFinance si assume, misura, gestisce e controlla 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 economici di attivi e impegni nel bilancio, riconducibile principalmente a incongruenze dei rispettivi termini, e sul reddito da interessi nel conto economico.

Le operazioni a bilancio di PostFinance rappresentano una delle principali fonti di guadagno della Posta. Dato che le variazioni dei tassi influiscono direttamente sui proventi netti da interessi, al rischio di oscillazione dei tassi viene attribuita particolare importanza.

I fondi passivi di PostFinance sono costituiti in prevalenza da depositi dei clienti senza formazione di interessi e vincolo di capitale fissi. La formazione di interessi e il vincolo di capitale di questi fondi vengono pertanto valutati mediante un modello di replica, nell'ambito del quale si punta a fornire una rappresentazione il più possibile congruente dal punto di vista dei termini di prodotti cliente equivalenti, minimizzando la volatilità dei margini degli interessi. Il comitato di direzione fissa le scadenze per gli investimenti sul mercato monetario e dei capitali in base a un'auspicata sensibilità al valore economico del capitale proprio e le comunica alla sezione Tesoreria definendo così una strategia di trasformazione delle scadenze. Il conseguente equilibrio tra i tassi d'interesse dei passivi e degli attivi corrisponde alla trasformazione delle scadenze che viene controllata in una prospettiva del valore economico e degli utili.

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

Diversamente dall'osservazione orientata al valore economico, la prospettiva degli utili correnti analizza gli effetti di diversi potenziali scenari di interessi, relativi a più periodi, sui futuri redditi da interessi di PostFinance. A tale scopo vengono eseguite simulazioni dinamiche dei ricavi su diversi

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

scenari deterministici. Questi ultimi descrivono gli andamenti futuri dei tassi di mercato e il conseguente sviluppo degli interessi e dei volumi dei clienti per ogni replica nonché eventuali diverse strategie di trasformazione delle scadenze.

Al 31 dicembre 2015 la variazione assoluta del valore economico del capitale proprio con uno spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse di – 100 punti base ammontava a –410 milioni di franchi (anno precedente: –46 milioni con uno spostamento dei tassi di – 100 punti base). PostFinance sta perseguendo attualmente una trasformazione negativa delle scadenze. Ciò significa che un aumento degli interessi indurrebbe complessivamente un effetto positivo sul valore economico per PostFinance. Di conseguenza uno spostamento di – 100 punti base costituisce lo scenario di interessi avverso. Causa dell'estensione della trasformazione negativa delle scadenze è stato in particolare un aumento della duration sul fronte delle passività. In condizioni di mercato difficili non è stato possibile estendere la duration dell'operazione di investimento tanto da compensare l'effetto dell'aumentata duration sul fronte delle passività. L'effetto sul reddito di uno scenario avverso rispetto a quello base era pari a –41 milioni di franchi (anno precedente: –27 milioni) per l'anno successivo.

– Rischi di credito

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

Il 26 giugno 2013 PostFinance SA ha ottenuto la licenza bancaria. Ciononostante, le disposizioni della legislazione postale vietano tuttora all'istituto finanziario di concedere direttamente crediti e ipoteche. I depositi remunerati dei clienti non vengono pertanto utilizzati per assegnare crediti ipotecari, ma continuano a essere investiti sui mercati monetari e dei capitali. A tal proposito PostFinance continua a perseguire una politica d'investimento conservativa e prende le decisioni relative a tale ambito valutando in primo luogo i fattori liquidità e solvibilità. Attraverso un'ampia diversificazione delle controparti delle immobilizzazioni finanziarie si limita volutamente il rischio di accumulazione. Una quota sostanziosa di depositi dei clienti è tuttora depositata presso la BNS sotto forma di averi in conto giro.

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

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

La strategia d'investimento prudente perseguita da PostFinance si riflette nella distribuzione del rating delle immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015.

Struttura del rating delle immobilizzazioni finanziarie¹

| Categoria di rating in % | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|--------------------------|------------|------------|
| AAA | 70 | 67 |
| AA | 19 | 20 |
| A | 9 | 10 |
| < A | 2 | 3 |

¹ Comprende depositi e apporti di capitale; base: valori nominali

Attraverso un'ampia diversificazione delle controparti delle immobilizzazioni finanziarie si limita volutamente il rischio di accumulazione. Di seguito una panoramica delle principali controparti al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015.

Composizione delle principali controparti¹

| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA, Zurigo | 11'965 | 12'183 |
| Centrale delle banche cantonali svizzere per le obbligazioni fondiarie SA, Zurigo | 6'652 | 7'002 |
| Confederazione Svizzera, Berna | 2'819 | 2'769 |

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

La gestione dei rischi paese è assicurata mediante la definizione di limiti applicabili ai diversi portafogli nazionali. Questi limiti favoriscono un'ampia diversificazione degli investimenti finanziari effettuati all'estero. La tabella di seguito riportata fornisce una panoramica delle principali esposizioni per paesi al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015.

Composizione delle maggiori esposizioni paese¹

| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|------------|------------|------------|
| Svizzera | 41'517 | 44'053 |
| Francia | 5'515 | 5'104 |
| Germania | 3'928 | 3'193 |

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

Nota sui rischi di concentrazione nel collateral

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

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

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

– Rischi di liquidità

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. Per assicurare la liquidità su base giornaliera si definiscono dei cuscinetti di liquidità che possono essere utilizzati per fronteggiare pagamenti imprevisti. Tali riserve dovrebbero essere utilizzabili anche in situazioni di stress che non permettono più di procurarsi liquidità su un mercato interbancario non garantito. I valori minimi dei cuscinetti di liquidità vengono stabiliti basandosi su uscite di liquidità elevate su un orizzonte temporale di un giorno con probabilità di realizzazione molto limitate.

Per garantire la liquidità sul breve periodo si calcola e si limita l'indice normativo di copertura della liquidità, il cosiddetto liquidity coverage ratio (LCR). Al 31 dicembre 2015 il liquidity coverage ratio era pari al 217% (anno precedente: 186%).

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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

| | |
|----|----------------------|
| 6 | Attività commerciale |
| 12 | Organizzazione |
| 13 | Sviluppi |
| 16 | Strategia del gruppo |
| 22 | Gestione finanziaria |
| 24 | Sviluppo aziendale |
| 52 | Rapporto sui rischi |
| 57 | Prospettive |

CORPORATE GOVERNANCE

| | |
|----|--|
| 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti |
| 60 | Rendiconto regolatorio |
| 61 | Struttura del capitale |
| 61 | Consiglio di amministrazione |
| 65 | Direzione del gruppo |
| 68 | Indennità |
| 71 | Ufficio di revisione |
| 71 | Politica dell'informazione |

CHIUSURA ANNUALE

| | |
|-----|----------------------|
| 73 | Gruppo |
| 153 | La Posta Svizzera SA |
| 163 | PostFinance SA |

strutturale e a lungo termine della liquidità viene valutata ogni anno dal comitato di direzione. Per fronteggiare eventuali emergenze di liquidità è stato predisposto un apposito piano.

La tabella che segue fornisce un'analisi degli attivi e degli impegni finanziari in base alle restanti scadenze contrattuali al giorno di chiusura del bilancio.

| PostFinance SA: scadenze contrattuali | | | | | |
|--|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| mln di CHF | 0-3 mesi | 4-12 mesi | 1-5 anni | più di 5 anni | Totale |
| 31 dicembre 2014 | | | | | |
| Valori patrimoniali finanziari | | | | | |
| Valori patrimoniali finanziari non derivati | | | | | |
| Effettivi di cassa | 1'706 | - | - | - | 1'706 |
| Crediti nei confronti di istituti finanziari | 40'964 | - | - | - | 40'964 |
| Crediti fruttiferi nei confronti della clientela | 301 | - | - | - | 301 |
| mantenute fino alla scadenza definitiva | 1'738 | 5'732 | 30'647 | 16'425 | 54'542 |
| disponibili per alienazione | - | 15 | 2'482 | 700 | 3'197 |
| prestiti | 1'548 | 642 | 6'012 | 5'366 | 13'568 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie (senza derivati) | 3'286 | 6'389 | 39'141 | 22'491 | 71'307 |
| Totale | 46'257 | 6'389 | 39'141 | 22'491 | 114'278 |
| Valori patrimoniali finanziari derivati | | | | | |
| Strumenti finanziari derivati per scopi commerciali | | | | | |
| deflussi | -276 | -140 | 0 | - | -416 |
| afflussi | 277 | 142 | 0 | - | 419 |
| Strumenti finanziari derivati per fini di copertura/gestione del rischio | | | | | |
| deflussi | - | -8 | -283 | - | -291 |
| afflussi | 2 | 5 | 282 | - | 289 |
| Totale | 3 | -1 | -1 | - | 1 |
| Impegni finanziari | | | | | |
| Impegni finanziari non derivati | | | | | |
| Conti postali | 69'259 | - | - | - | 69'259 |
| Conti di deposito e d'investimento | 43'241 | - | - | - | 43'241 |
| Obbligazioni di cassa per i clienti | 8 | 14 | 62 | 72 | 156 |
| Totale depositi dei clienti | 112'508 | 14 | 62 | 72 | 112'656 |
| Impegni verso istituti finanziari | 270 | - | - | - | 270 |
| Altri impegni finanziari | 35 | - | - | - | 35 |
| Totale Altri impegni finanziari (senza derivati) | 305 | - | - | - | 305 |
| Impegni irrevocabili | 656 | - | - | - | 656 |
| Totale posizioni fuori bilancio | 656 | - | - | - | 656 |
| Totale | 113'469 | 14 | 62 | 72 | 113'617 |
| Impegni finanziari derivati | | | | | |
| Strumenti finanziari derivati per scopi commerciali | | | | | |
| deflussi | -276 | -176 | 0 | - | -452 |
| afflussi | 274 | 174 | 0 | - | 448 |
| Strumenti finanziari derivati per fini di copertura/gestione del rischio | | | | | |
| deflussi | -1'037 | -41 | -2'347 | -1'260 | -4'685 |
| afflussi | 991 | 8 | 2'191 | 1'185 | 4'375 |
| Totale | -48 | -35 | -156 | -75 | -314 |

| PostFinance SA: scadenze contrattuali | | | | | |
|--|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| mln di CHF | 0-3 mesi | 4-12 mesi | 1-5 anni | più di 5 anni | Totale |
| 31 dicembre 2015 | | | | | |
| Valori patrimoniali finanziari | | | | | |
| Valori patrimoniali finanziari non derivati | | | | | |
| Effettivi di cassa | 1'374 | - | - | - | 1'374 |
| Crediti nei confronti di istituti finanziari | 38'070 | - | - | - | 38'070 |
| Crediti fruttiferi nei confronti della clientela | 317 | - | - | - | 317 |
| mantenute fino alla scadenza definitiva | 1'769 | 5'450 | 30'115 | 10'353 | 47'687 |
| disponibili per alienazione | 140 | 525 | 2'295 | 5'180 | 8'140 |
| prestati | 1'461 | 1'113 | 5'696 | 6'467 | 14'737 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie (senza derivati) | 3'370 | 7'088 | 38'106 | 22'000 | 70'564 |
| Totale | 43'131 | 7'088 | 38'106 | 22'000 | 110'325 |
| Valori patrimoniali finanziari derivati | | | | | |
| Strumenti finanziari derivati per scopi commerciali | | | | | |
| deflussi | -182 | -67 | -5 | - | -254 |
| afflussi | 184 | 68 | 5 | - | 257 |
| Strumenti finanziari derivati per fini di copertura/gestione del rischio | | | | | |
| deflussi | -484 | -8 | -44 | -36 | -572 |
| afflussi | 487 | 4 | 22 | 16 | 529 |
| Totale | 5 | -3 | -22 | -20 | -40 |
| Impegni finanziari | | | | | |
| Impegni finanziari non derivati | | | | | |
| Conti postali | 65'206 | - | - | - | 65'206 |
| Conti di deposito e d'investimento | 42'826 | - | - | - | 42'826 |
| Obbligazioni di cassa per i clienti | 3 | 15 | 102 | 13 | 133 |
| Totale depositi dei clienti | 108'035 | 15 | 102 | 13 | 108'165 |
| Impegni verso istituti finanziari | 57 | - | - | - | 57 |
| Altri impegni finanziari | 27 | - | - | - | 27 |
| Operazioni pronti contro termine | 108 | - | - | - | 108 |
| Totale Altri impegni finanziari (senza derivati) | 192 | - | - | - | 192 |
| Impegni irrevocabili | 676 | - | - | - | 676 |
| Totale posizioni fuori bilancio | 676 | - | - | - | 676 |
| Totale | 108'903 | 15 | 102 | 13 | 109'033 |
| Impegni finanziari derivati | | | | | |
| Strumenti finanziari derivati per scopi commerciali | | | | | |
| deflussi | -258 | -63 | -5 | - | -326 |
| afflussi | 252 | 62 | 5 | - | 319 |
| Strumenti finanziari derivati per fini di copertura/gestione del rischio | | | | | |
| deflussi | -807 | -496 | -2'362 | -1'002 | -4'667 |
| afflussi | 786 | 451 | 2'196 | 924 | 4'357 |
| Totale | -27 | -46 | -166 | -78 | -317 |

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

| | |
|----|----------------------|
| 6 | Attività commerciale |
| 12 | Organizzazione |
| 13 | Sviluppi |
| 16 | Strategia del gruppo |
| 22 | Gestione finanziaria |
| 24 | Sviluppo aziendale |
| 52 | Rapporto sui rischi |
| 57 | Prospettive |

CORPORATE GOVERNANCE

| | |
|----|--|
| 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti |
| 60 | Rendiconto regolatorio |
| 61 | Struttura del capitale |
| 61 | Consiglio di amministrazione |
| 65 | Direzione del gruppo |
| 68 | Indennità |
| 71 | Ufficio di revisione |
| 71 | Politica dell'informazione |

CHIUSURA ANNUALE

| | |
|-----|----------------------|
| 73 | Gruppo |
| 153 | La Posta Svizzera SA |
| 163 | PostFinance SA |

– Rischi valutari

I rischi valutari consistono nell'eventualità che il valore di uno strumento finanziario vari a causa di oscillazioni dei corsi di cambio. Tali rischi possono insorgere per PostFinance nell'ambito del traffico internazionale dei pagamenti, in relazione all'offerta di prodotti in valuta straniera e agli investimenti in moneta estera.

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

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

Al 31 dicembre 2015 il value at risk risultante da rischi valutari era di 0,7 milioni di franchi (anno precedente: 0,5 milioni).

La seguente tabella mostra l'esposizione valutaria del gruppo Posta al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015.

| Strumenti finanziari per valuta (gruppo) | Valuta funzionale | Valute estere | | | | | Altri | Totale |
|--|-------------------|---------------|-------|-------|-----|-----|---------|--------|
| | | CHF | EUR | USD | GBP | | | |
| al 31 dicembre 2014 mln di CHF | | | | | | | | |
| Attivi | | | | | | | | |
| Effettivi di cassa | 1'662 | 0 | 152 | 0 | 0 | 0 | 1'814 | |
| Crediti nei confronti di istituti finanziari | 41'774 | 1 | 132 | 586 | 2 | 48 | 42'543 | |
| Crediti fruttiferi verso la clientela | 695 | – | 1 | 0 | 0 | 0 | 696 | |
| Crediti derivanti da forniture e servizi | 786 | 1 | 255 | 2 | 5 | 73 | 1'122 | |
| Altri crediti senza ratei e risconti attivi | 141 | – | –1 | 0 | 1 | 1 | 142 | |
| Immobilizzazioni finanziarie | 68'843 | – | 2'598 | 1'136 | 95 | 161 | 72'833 | |
| portafoglio commerciale e derivati | 3 | – | 0 | 1 | 1 | 0 | 5 | |
| mantenute fino alla scadenza definitiva | 52'176 | – | 2'223 | 143 | – | – | 54'542 | |
| disponibili per alienazione | 2'978 | – | 363 | 992 | 94 | 161 | 4'588 | |
| prestiti | 13'686 | – | 12 | – | – | – | 13'698 | |
| Capitale di terzi | | | | | | | | |
| Depositi dei clienti (PostFinance) | 108'692 | 0 | 2'571 | 783 | 34 | 70 | 112'150 | |
| Altri impegni finanziari | 1'716 | – | 9 | 13 | 1 | 0 | 1'739 | |
| Debiti derivanti da forniture e servizi | 503 | 0 | 242 | 1 | 1 | 74 | 821 | |
| Altri impegni senza ratei e risconti passivi | 136 | 0 | 3 | 0 | 0 | – | 139 | |

| Strumenti finanziari per valuta (gruppo) al 31 dicembre 2015 mln di CHF | Valuta funzionale | Valute estere | | | | | Totale |
|---|----------------------|---------------|-------|-------|-----|-------|---------|
| | | CHF | EUR | USD | GBP | Altri | |
| Attivi | | | | | | | |
| Effettivi di cassa | 1'357 | 0 | 134 | 0 | 0 | 0 | 1'491 |
| Crediti verso istituti finanziari | 38'632 | 0 | 164 | 118 | 1 | 18 | 38'933 |
| Crediti fruttiferi verso la clientela | 562 | - | 1 | 0 | 0 | 0 | 563 |
| Crediti derivanti da forniture e servizi | 812 | 0 | 187 | 3 | 1 | 78 | 1'081 |
| Altri crediti senza ratei e risconti attivi | 206 | - | 1 | 0 | 1 | 1 | 209 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 66'738 | - | 3'939 | 1'559 | 53 | 190 | 72'479 |
| portafoglio commerciale e derivati | 12 | - | 49 | 0 | 0 | 0 | 61 |
| mantenute fino alla scadenza definitiva | 45'538 | - | 1'998 | 151 | - | - | 47'687 |
| disponibili per alienazione | 6'366 | - | 1'875 | 1'408 | 53 | 190 | 9'892 |
| prestiti | 14'822 | - | 17 | - | - | - | 14'839 |
| Capitale di terzi | | | | | | | |
| Depositi dei clienti (PostFinance) | 104'772 | - | 2'222 | 320 | 25 | 41 | 107'380 |
| Altri impegni finanziari | 1'520 | - | 134 | 10 | 1 | 0 | 1'665 |
| Debiti derivanti da forniture e servizi | 416 | 0 | 176 | 1 | 1 | 84 | 678 |
| Altri impegni senza ratei e risconti passivi | 196 | - | 1 | 0 | 0 | - | 197 |

– Altri rischi di mercato

Per individuare ulteriori fonti di introiti PostFinance effettua investimenti in azioni e fondi del portafoglio bancario. Al fine di misurare i rischi di mercato derivanti da queste operazioni, a ciascuna voce vengono assegnati i fattori di rischio che hanno un'influenza sul valore economico della voce stessa. Tali fattori includono i rischi di oscillazione dei tassi, di valuta, di credit spread e azionari. Per gli investimenti in fondi vengono utilizzati inoltre degli indicatori proxy per la misurazione del rischio di credito. Per misurare gli altri rischi di mercato, le variazioni del valore economico vengono ora modellate in funzione della mutazione dei fattori di rischio assegnati prima di misurarle e limitarle mediante l'indice value at risk (VaR). Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo.

Al 31 dicembre 2015 il value at risk risultante da altri rischi di mercato era di 329 milioni di franchi (anno precedente: 123 milioni). L'incremento è prevalentemente riconducibile a titoli a reddito fisso che sono stati contabilizzati come disponibili per l'alienazione allo scopo di una maggiore flessibilità nella gestione di bilancio secondo gli IFRS e che confluiscono pertanto nell'analisi dei rischi di mercato.

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, il comitato di direzione deve adottare misure opportune.

| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Gestione del rischio operativo presso PostFinance

Definizione

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

Organizzazione

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

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

Ognuno dei maggiori rischi operativi di PostFinance (2014: otto rischi di maggiore entità; 2015: nove rischi di maggiore entità) è di competenza di un risk manager operativo decentrato. Quest'ultimo è responsabile della valutazione e sorveglianza regolare del rischio che gli è stato affidato ed è tenuto a presentare un rapporto trimestrale alla CCD CI.

Strumenti

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

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

Reporting

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

Gestione del capitale PostFinance SA

In relazione agli obblighi di pubblicazione in materia di fondi propri nel settore bancario (Circolare FINMA 2008/22), PostFinance SA presenta i fondi propri computabili secondo le normative al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015 nella tabella seguente:

| Presentazione dei fondi propri computabili secondo le normative vigenti | | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|--|---|---------------|---------------|
| mln di CHF | | | |
| Fondi propri di base di qualità primaria (CET1) | | | |
| Capitale sociale emesso versato totalmente computabile | | 6'682 | 6'682 |
| Riserve da utili, incluse riserve per rischi bancari generali/utile riportato | | 25 | – |
| Fondi propri di base di qualità primaria (precedente agli adeguamenti) | | 6'707 | 6'682 |
| Adeguamenti riguardanti i fondi propri di base di qualità primaria | | | |
| Goodwill | | –1'600 | –1'400 |
| Importo degli adeguamenti CET1 | | –1'600 | –1'400 |
| Fondi propri di base di qualità primaria (Net CET1) | | 5'107 | 5'282 |
| Fondi propri di base supplementari (Net AT1) | | – | – |
| Fondi propri di base (Net T1) | | 5'107 | 5'282 |
| Fondi propri complementari (T2) | | | |
| Rettifiche di valore forfetarie per rischi di inadempimento | | 177 | 151 |
| Fondi propri complementari (Net T2) | | 177 | 151 |
| Fondi propri prudenziali (Net T1 + T2) | | 5'284 | 5'433 |
| | | | |
| Presentazione dei fondi propri necessari | | | |
| mln di CHF | Approccio impiegato | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Rischio di credito | Approccio standard internazionale (AS–BRI) | 1'714 | 1'861 |
| di cui CVA | Approccio standard | 6 | 23 |
| Rischi non legati a una controparte | Approccio standard internazionale (AS–BRI) | 82 | 94 |
| Rischio di mercato | Approccio standard rischio di mercato | 17 | 5 |
| di cui rischio di mercato specifico per strumenti basati su tassi d'interesse | Approccio standard rischio di mercato | 1 | 0 |
| di cui rischio di mercato specifico per valute | Approccio standard rischio di mercato | 16 | 5 |
| Rischio operativo | Approccio dell'indicatore di base | 218 | 208 |
| Fondi propri minimi necessari | | 2'031 | 2'168 |
| Cuscinetto di fondi propri 80% (per un obiettivo di fondi propri del 14,4%) | FINMA: tasso massimo categoria 2 | 1'625 | 1'734 |
| Totale requisiti di capitale (T1 + T2) | ai sensi dell'art. 45 OFoP | 3'656 | 3'902 |
| Importo posizioni ponderate in funzione del rischio | Fattore 12,5¹ × fondi propri minimi necessari | 25'392 | 27'100 |

1 Conforme all'obbligo minimo dell'8% in materia di fondi propri ai sensi dell'art. 42 OFoP

| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|--|------------------|----------------------|
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Gestione del capitale La Posta Svizzera SA

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

L'indebitamento netto viene misurato in rapporto all'EBITDA (risultato d'esercizio al lordo delle imposte e degli ammortamenti) e non può superare, se non provvisoriamente, un valore pari a 1. Con un indebitamento esterno sotto forma di collocamenti privati in essere che è pari attualmente a 1270 milioni di franchi, questo valore target viene rispettato e lascia all'azienda un certo 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.

L'impiego dell'utile 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. Si punta inoltre a una politica in materia di dividendi efficace nel lungo termine.

33 | Informativa sul fair value

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

I valori contabili e i corrispondenti valori di mercato degli attivi e degli impegni finanziari nonché degli altri valori patrimoniali al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015 sono stati i seguenti:

| Valori contabili e valori di mercato di strumenti finanziari e altri valori patrimoniali mln di CHF | 31 dicembre 2014 | | 31 dicembre 2015 | |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Valore contabile | Valore di mercato | Valore contabile | Valore di mercato |
| Valori patrimoniali finanziari valutati al valore di mercato | | | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | | | | |
| Disponibili per alienazione | | | | |
| Obbligazioni | 3'197 | 3'197 | 8'140 | 8'140 |
| Azioni | 625 | 625 | 605 | 605 |
| Fondi | 766 | 766 | 1'147 | 1'147 |
| Valori di sostituzione positivi | 5 | 5 | 61 | 61 |
| Valori patrimoniali finanziari non valutati al valore di mercato | | | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | | | | |
| Mantenuti fino alla scadenza definitiva | 54'542 | 57'562 | 47'687 | 50'388 |
| Prestiti | 13'698 | 14'259 | 14'839 | 15'262 |
| Passività finanziarie valutate al valore di mercato | | | | |
| Altri impegni finanziari | | | | |
| Valori di sostituzione negativi | 174 | 174 | 210 | 210 |
| Pagamenti variabili (earn out) | – | – | 5 | 5 |
| Passività finanziarie non valutate al valore di mercato | | | | |
| Altri impegni finanziari | | | | |
| Collocazioni private | 1'280 | 1'341 | 1'270 | 1'356 |
| Altri valori patrimoniali non valutati al valore di mercato | | | | |
| Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie | 180 | 221 | 227 | 271 |

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

Gerarchia di fair value

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

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

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

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

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

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

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

| Calcolo del valore di mercato per strumenti finanziari e altri valori patrimoniali | 31 dicembre 2014 | | | | 31 dicembre 2015 | | | |
|--|------------------|-----------|-----------|-----------|------------------|-----------|-----------|-----------|
| | Totale | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Totale | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| mln di CHF | | | | | | | | |
| Disponibili per alienazione | | | | | | | | |
| obbligazioni | 3'197 | 2'531 | 666 | – | 8'140 | 7'190 | 950 | – |
| azioni | 625 | 624 | 1 | – | 605 | 604 | 1 | – |
| fondi | 766 | 0 | 766 | – | 1'147 | 0 | 1'147 | – |
| Valori di sostituzione positivi | 5 | – | 5 | – | 61 | – | 61 | – |
| Mantenuti fino alla scadenza definitiva ¹ | 57'562 | 44'065 | 13'497 | – | 50'388 | 38'394 | 11'994 | – |
| Prestiti ² | 14'259 | – | 14'235 | 24 | 15'262 | 0 | 15'244 | 18 |
| Valori di sostituzione negativi | 174 | – | 174 | – | 210 | – | 210 | – |
| Pagamenti variabili (earn out) | – | – | – | – | 5 | – | – | 5 |
| Collocazioni private | 1'341 | – | 1'341 | – | 1'356 | – | 1'356 | – |
| Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie ³ | 10 | – | – | 10 | 10 | – | – | 10 |
| Immob. mantenuti come immobiliz. finanz. in costruzione ³ | 211 | – | – | 211 | 261 | – | – | 261 |

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

² I prestiti concessi sono iscritti ai costi ammortizzati. Per quanto riguarda i prestiti a imprese di AutoPostale (82 milioni di franchi, 31.12.2014: 106 milioni) e altri (18 milioni di franchi, 31.12.2014: 24 milioni), i valori di mercato considerati sopra al momento dell'iscrizione al bilancio corrispondono approssimativamente ai valori contabili effettivamente esposti nel bilancio.

³ Iscritti a bilancio ai costi ammortizzati

Tra le azioni «disponibili per alienazione», sei partecipazioni (anno precedente: cinque) irrilevanti per la Posta per un importo complessivo di circa un milione di franchi (anno precedente: stesso importo) sono state valutate ai costi di acquisizione. Come nell'anno precedente, al 31 dicembre 2015 questi titoli non sono stati assegnati ad alcun livello.

Al 31 dicembre 2015 non era stata eseguita alcuna riclassificazione di immobilizzazioni finanziarie all'interno dei livelli gerarchici di fair value (anno precedente: riclassificazioni di immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» per 57 milioni di franchi dal livello 1 al livello 2 e per 1630 milioni dal livello 2 al livello 1 a causa dell'applicazione di criteri e parametri più severi all'atto dell'assegnazione dei livelli). Le riclassificazioni tra i singoli livelli vengono effettuate sempre alla fine del periodo in esame. Per poter essere attribuito al livello 1, un titolo deve essere negoziato su un mercato attivo (borsa pubblica) e deve presentare un prezzo quotato al giorno di riferimento e un volume corrispondente per la definizione di un mercato liquido.

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

- Immobile: PostParc (immobile in costruzione mantenuto come immobilizzazione finanziaria)
La valutazione al 31 dicembre 2015 è stata eseguita applicando il discounted cashflow method. Il valore di mercato dell'immobile al giorno di riferimento della stima risulta dalla somma dei flussi di pagamento attesi in futuro (inclusi investimenti non ancora effettuati), attualizzata al giorno di riferimento, e non considera eventuali imposte sul passaggio di proprietà, sugli utili da sostanza immobiliare o sul valore aggiunto. Inoltre non sono considerati nel valore di mercato costi o provvigioni che sarebbero dovuti, conformemente al parametro di valutazione, in caso di alienazione dell'immobile.

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

- locazione dell'immobile a condizioni di mercato
- i costi d'esercizio e di manutenzione considerati nella perizia si basano su valori di riferimento della banca dati del perito
- lo sconto si basa su un tasso d'interesse reale in linea con il rischio del 4,5%, anche in questo caso della banca dati del perito

Il fair value di PostParc al 31 dicembre 2015 si attestava intorno ai 261 milioni di franchi (anno precedente: circa 211 milioni).

- Immobile: Autorimessa Bellinzona (immobile mantenuto come immobilizzazione finanziaria)
La valutazione al 31 dicembre 2015 è stata effettuata utilizzando il metodo del valore di rendimento. Il reddito da locazioni effettivo è stato capitalizzato applicando il tasso riportato di seguito. Il tasso di capitalizzazione applicato considera i costi d'esercizio, di manutenzione e di riparazione attesi. Gli accantonamenti costituiti sono stati dedotti dal valore reddituale calcolato.

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

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

Il fair value dell'Autorimessa Bellinzona al 31 dicembre 2015 era stimato intorno ai 10 milioni di franchi (anno precedente: stesso importo).

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

34 | 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 come anche gli strumenti finanziari prestati per operazioni di concessione di titoli in prestito (securities lending).

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

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

| mln di CHF | Allegato | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|---|----------|------------|------------|
| Crediti | | | |
| Crediti da depositi in contanti da operazioni pronti contro termine in acquisto | 15 | 1'309 | 311 |
| di cui iscritti nei crediti verso istituti finanziari | 15 | 909 | 61 |
| di cui iscritti nei crediti fruttiferi verso la clientela | 15 | 400 | 250 |
| Impegni | | | |
| Impegni da depositi in contanti da operazioni di concessione di titoli in prestito | | – | – |
| di cui iscritti negli impegni finanziari – altri impegni finanziari | | – | – |
| Impegni da depositi in contanti da operazioni pronti contro termine | 27 | – | 108 |
| di cui iscritti negli impegni finanziari – altri impegni finanziari | 27 | – | 108 |
| Copertura tramite titoli | | | |
| Titoli propri prestati o titoli messi a disposizione a garanzia di titoli presi in prestito in operazioni di pronti contro termine | 18 | 1'765 | 2'107 |
| di cui titoli per i quali è stato concesso il diritto illimitato di rivendita o di costituzione in pegno | | 1'765 | 1'996 |
| di cui iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie – mantenuti fino alla scadenza definitiva | | 1'754 | 1'907 |
| di cui iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie – disponibili per alienazione | | 11 | 57 |
| Titoli presi in prestito o titoli ricevuti a garanzia di titoli prestati in operazioni di concessione di titoli in prestito e pronti contro termine in acquisto | | – | 2'434 |
| di cui titoli costituiti in pegno o venduti | | – | – |

35 | Potenziali compensazioni di attività e passività finanziarie

Nell'anno in esame non ha avuto luogo alcuna compensazione. Al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015 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 31.12.2014, 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 di sostituzione positivi | 5 | - | 5 | - | - | 5 |
| Operazioni pronti contro termine in acquisto | 1'309 | - | 1'309 | - | -1'309 | - |

| Passività finanziarie soggette ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi 31.12.2014, 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 di sostituzione negativi | 174 | - | 174 | -142 | - | 32 |
| Concessioni di titoli in prestito e accordi analoghi | 1'765 | - | 1'765 | - | -1'765 | - |

| Attività finanziarie soggette ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi 31.12.2015, 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 di sostituzione positivi | 61 | - | 61 | -27 | - | 34 |
| Operazioni pronti contro termine in acquisto | 311 | - | 311 | - | -313 | -2 |

| Passività finanziarie soggette ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi 31.12.2015, 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 di sostituzione negativi | 210 | - | 210 | -158 | - | 52 |
| Operazioni pronti contro termine | 108 | - | 108 | - | -111 | -3 |
| Concessioni di titoli in prestito e accordi analoghi | 1'964 | - | 1'964 | - | -1'996 | -32 |

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

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

CORPORATE GOVERNANCE

60 Struttura del gruppo e degli azionisti
60 Rendiconto regolatorio
61 Struttura del capitale
61 Consiglio di amministrazione
65 Direzione del gruppo
68 Indennità
71 Ufficio di revisione
71 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

73 Gruppo
153 La Posta Svizzera SA
163 PostFinance SA

36 | Perimetro di consolidamento

| Registrazione | Segmento | Società | Sede | Capitale sociale | | Partecipazione in % | |
|-----------------|----------|--|-------------------|------------------|-------------|---------------------|---------------|
| | | | | Valuta | in migliaia | al 31.12.2014 | al 31.12.2015 |
| Svizzera | | | | | | | |
| C | 7 | La Posta Svizzera SA | 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 | APZ Direct AG ¹ | Sciaffusa | CHF | 150 | - | 100 |
| C | 1 | IWARE SA ² | Morges | 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 | 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 in liquidazione ³ | Berna | CHF | 2'000 | 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 | 4 | Tele-Trans AG ⁴ | Basilea | CHF | 50 | - | 100 |
| C | 4 | Botec Boncourt S.A. ⁵ | Boncourt | CHF | 200 | - | 100 |
| C | 4 | Botec Logistic SA ⁵ | Boncourt | CHF | 100 | - | 100 |
| C | 4 | Allenbach Verzollungsagentur GmbH ⁶ | Münchenstein | CHF | 20 | - | 100 |
| C | 5 | PostFinance SA | Berna | CHF | 2'000'000 | 100* | 100* |
| C | 5 | Servizi debitori SA ⁷ | Urtenen-Schönbühl | CHF | 1'000 | 100 | 100 |
| C | 5 | TWINT AG (ex Monexio AG) | Berna | CHF | 10'000 | 100 | 100 |
| C | 6 | AutoPostale Svizzera SA | Berna | CHF | 72'000 | 100* | 100* |
| C | 6 | PubliBike AG (ex velopass SARL) | Friburgo | CHF | 200 | 100 | 100 |
| C | 6 | AutoPostale Management SA ⁸ | Berna | CHF | 100 | - | 100* |
| C | 6 | AutoPostale Soluzioni di mobilità SA ⁸ | Berna | CHF | 100 | - | 100 |
| C | 6 | AutoPostale Produzione SA ⁸ | Berna | CHF | 100 | - | 100 |
| C | 6 | AutoPostale Veicoli SA ⁹ | Berna | CHF | 100 | - | 100 |
| C | 7 | Posta Immobili Management e Servizi SA (ex InfraPost SA) | Berna | CHF | 1'000 | 100 | 100 |
| C | 7 | Posta Immobili SA ¹⁰ | Berna | CHF | 100'000 | 20*/80 | 20*/80 |
| C | 7 | health care research institute AG (hcri) ¹¹ | Zurigo | CHF | 100 | - | 100 |
| C | 1-7 | Posta CH SA | Berna | CHF | 500'000 | 100* | 100* |

* Partecipazione detenuta da La Posta Svizzera SA

1 Acquisizione di quote (100%) al 1° ottobre 2015

2 Acquisizione di quote (100%) al 2 ottobre 2015

3 Liquidazione al 24 settembre 2015

4 Acquisizione di quote (100%) al 19 febbraio 2015

5 Acquisizione di quote (100%) al 30 ottobre 2015

6 Acquisizione di quote (100%) al 30 novembre 2015

7 Nuova sede (in precedenza Berna)

8 Costituita il 19 febbraio 2015

9 Costituita il 19 agosto 2015

10 Per Posta Immobili SA le quote sono suddivise come segue: La Posta Svizzera SA 20% e Posta CH SA 80%.

11 Acquisizione di quote (100%) al 15 ottobre 2015

Registrazione

C = interamente consolidata

Segmento

1 = PostMail

2 = Swiss Post Solutions

3 = Rete postale e vendita

4 = PostLogistics

5 = PostFinance

6 = AutoPostale

7 = Altri

| Registrazione | Segmento | Società | Sede | Capitale sociale | | Partecipazione | Partecipazione |
|-----------------|----------|---|--------------------|------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | | Valuta | in migliaia | in % al 31.12.2014 | in % al 31.12.2015 |
| Svizzera | | | | | | | |
| E | 1 | AZ Vertriebs AG | Aarau | CHF | 100 | 25 | 25 |
| E | 1 | search.ch AG ¹² | Zurigo | CHF | 100 | 25 | – |
| E | 1 | SCHAZO AG | Sciaffusa | CHF | 300 | 50 | 50 |
| E | 1 | Somedia Distribution AG (ex SÜDOSTSCHWEIZ PRESSEVERTRIEB AG) | Coira | CHF | 100 | 35 | 35 |
| E | 1 | DMB Direct Mail Biel-Bienne AG | Biel/Bienne | CHF | 100 | 50 | 50 |
| E | 1 | Asendia Holding SA | Berna | CHF | 100 | 50 | 50 |
| E | 4 | TNT Swiss Post AG | Buchs (AG) | CHF | 1'000 | 50 | 50 |
| E | 4 | Energie Logistik Schweiz (ELS) AG ¹³ | Berna | CHF | 125 | – | 20 |
| E | 5 | SIX Interbank Clearing AG | Zurigo | CHF | 1'000 | 25 | 25 |
| E | 6 | Sensetalbahn AG | Berna | CHF | 2'888 | 34 | 34 |
| Belgio | | | | | | | |
| C | 4 | Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SA | Bruxelles | EUR | 62 | 100 | 100 |
| Germania | | | | | | | |
| C | 2 | Fortuna Beteiligungs GmbH ¹⁴ | Bamberg | EUR | 50 | 100 | – |
| C | 2 | Swiss Post Solutions GmbH ¹⁵ | Bamberg | EUR | 5'000 | 98,3 | 100 |
| C | 2 | Swiss Post Solutions Holding GmbH | Bamberg | EUR | 25 | 100* | 100* |
| C | 2 | Swiss Post Solutions GmbH | Prien | EUR | 1'050 | 100 | 100 |
| C | 2 | Swiss Post Solutions GmbH ¹⁶ | Pulsnitz | EUR | 100 | 100 | – |
| C | 2 | Swiss Post Solutions Card Systems GmbH | Bamberg | EUR | 25 | 100 | 100 |
| C | 4 | Trans-Euro GmbH | Weil am Rhein | EUR | 25 | 100 | 100 |
| C | 4 | Zollagentur Imlig GmbH | Rheinfelden Baden | EUR | 25 | 100 | 100 |
| E | 2 | eSourceONE GmbH | Bamberg | EUR | 25 | 50 | 50 |
| E | 2 | MEILLERGHIP GmbH ¹⁷ | Schwandorf | EUR | 280 | 35 | – |
| E | 5 | Swiss Euro Clearing Bank GmbH | Francfort sul Meno | EUR | 30'000 | 25 | 25 |
| E | 2 | CF Card Factory GmbH ¹⁸ | Hessisch Lichtenau | EUR | 500 | 51 | 49 |
| Francia | | | | | | | |
| C | 2 | Swiss Post Solutions SAS ¹⁹ | Parigi | EUR | 9'587 | 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 | 4 | Tele-Trans SA ⁴ | Saint-Louis | EUR | 38 | – | 100 |
| C | 4 | Botec Sarl ⁵ | Fêche-l'Église | EUR | 15 | – | 100 |
| C | 6 | CarPostal France SAS ²⁰ | Saint-Priest | EUR | 8'200 | 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 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 |

* Partecipazione detenuta da La Posta Svizzera SA

12 Cessione di quote (25%) all'8 maggio 2015

13 Acquisizione di quote (25%) al 19 ottobre 2015

14 Fusione con Swiss Post Solutions Holding GmbH al 30 giugno 2015

15 Cessione di quote proprie (1,7%) a Swiss Post Solutions Holding GmbH al 30 giugno 2015

16 Fusione con Swiss Post Solutions Holding GmbH, Prien al 7 maggio 2015

17 Cessione di quote (35%) al 20 febbraio 2015

18 Cessione di quote (2%) al 17 giugno 2015

19 Aumento del capitale sociale di 8 milioni di euro al 18 dicembre 2015

20 Aumento del capitale sociale di 8 milioni di euro al 10 dicembre 2015

Registrazione

C = interamente consolidata

E = metodo dell'equivalenza (equity method)

Segmento

1 = PostMail

2 = Swiss Post Solutions

4 = PostLogistics

5 = PostFinance

6 = AutoPostale

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

| | |
|----|----------------------|
| 6 | Attività commerciale |
| 12 | Organizzazione |
| 13 | Sviluppi |
| 16 | Strategia del gruppo |
| 22 | Gestione finanziaria |
| 24 | Sviluppo aziendale |
| 52 | Rapporto sui rischi |
| 57 | Prospettive |

CORPORATE GOVERNANCE

| | |
|----|--|
| 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti |
| 60 | Rendiconto regolatorio |
| 61 | Struttura del capitale |
| 61 | Consiglio di amministrazione |
| 65 | Direzione del gruppo |
| 68 | Indennità |
| 71 | Ufficio di revisione |
| 71 | Politica dell'informazione |

CHIUSURA ANNUALE

| | |
|-----|----------------------|
| 73 | Gruppo |
| 153 | La Posta Svizzera SA |
| 163 | PostFinance SA |

| Registrazione | Segmento | Società | Sede | Capitale sociale | | Partecipazione | Partecipazione |
|----------------------|----------|--|-------------------|------------------|-------------|----------------|----------------|
| | | | | Valuta | in migliaia | in % | in % |
| | | | | | | al 31.12.2014 | al 31.12.2015 |
| Francia | | | | | | | |
| C | 6 | CarPostal Méditerranée SAS | Agde | EUR | 420 | 100 | 100 |
| C | 6 | Holding Rochette Participations SAS | Montverdun | EUR | 400 | 100 | 100 |
| C | 6 | CarPostal Loire SARL (ex Caporin Voyages SARL) | Montverdun | EUR | 1'680 | 100 | 100 |
| C | 6 | CarPostal Riviera SAS | Mentone | EUR | 200 | 100 | 100 |
| C | 6 | CarPostal Salon de Provence SAS | Salon-de-Provence | EUR | 200 | 100 | 100 |
| C | 6 | CarPostal Bassin de Thau ²¹ | Sète | EUR | 250 | - | 100 |
| C | 6 | GR4 ²² | Crolles | EUR | 200 | - | 48 |
| C | 6 | Autocars et Transports Grindler ²³ | Vif | EUR | 104 | - | 100 |
| C | 6 | Les Cars du Trièves ²³ | Vif | EUR | 30 | - | 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 ²⁴ | Cork | EUR | 0 | 100 | - |
| Liechtenstein | | | | | | | |
| C | 6 | PostAuto Liechtenstein Anstalt | Vaduz | CHF | 1'000 | 100 | 100 |
| C | 7 | Swiss Post Insurance AG | Triesen | CHF | 30'000 | 100* | 100* |
| E | 7 | Liechtensteinische Post AG | Schaan | CHF | 5'000 | 25 | 25 |
| 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. | Ho-Chi-Minh-città | VND | 1'821'446 | 100 | 100 |

* Partecipazione detenuta da La Posta Svizzera SA

21 Costituita il 29 luglio 2015

22 Costituita il 1° luglio 2015; percentuale diritti di voti: ca. 56%

23 Acquisizione di quote (100%) al 1° dicembre 2015

24 Cessione di quote (100%) al 3 febbraio 2015

Registrazione

C = interamente consolidata

E = metodo dell'equivalenza (equity method)

Segmento

2 = Swiss Post Solutions

6 = AutoPostale

7 = Altri

37 | Variazioni del perimetro di consolidamento

Anno 2014

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Anno 2015

Il 3 febbraio 2015 Posta CH SA con sede a Berna ha venduto la società Swiss Post Solutions Ireland Limited di Cork (IE).

Il 19 febbraio 2015 Posta CH SA con sede a Berna ha acquisito la società Tele-Trans AG con sede a Basilea e la sua affiliata Tele-Trans SA con sede a Saint-Louis (FR). Oltre a rafforzare il settore «International» di PostLogistics, tale acquisizione permette all'azienda di completare il portafoglio di prestazioni esistente e assicurare la propria presenza sul mercato dello sdoganamento nell'area di Basilea. La ditta Tele-Trans AG e la sua società affiliata offrono servizi di trasporto a livello europeo e sdoganamento e impiegano sette collaboratori.

Il 7 maggio 2015 Swiss Post Solutions GmbH con sede a Pulsnitz (DE) è stata fusa in Swiss Post Solutions GmbH, con sede a Prien (DE).

Il 17 giugno 2015 Swiss Post Solutions GmbH con sede a Bamberga (DE) ha venduto il 2% delle sue quote alla società CF Card Factory GmbH di Hessisch Lichtenau (DE). Dalla data di perdita del controllo, CF Card Factory GmbH viene gestita come società associata.

Il 30 giugno 2015 Swiss Post Solutions GmbH con sede a Bamberga (DE) ha venduto l'1,7% delle proprie azioni a Swiss Post Solutions Holding GmbH, con sede nella stessa città.

Il 30 giugno 2015 Fortuna Beteiligungs GmbH con sede a Bamberga (DE) è stata fusa in Swiss Post Solutions Holding GmbH, con sede nella stessa città.

Dal 1° settembre 2015 SecurePost SA, avente sede a Oensingen, si occupa del trattamento delle banconote di UBS SA con sede a Zurigo e a Basilea, ed è così diventata la maggiore azienda del settore in Svizzera. Nell'acquisizione del settore d'esercizio sono rientrati i mezzi d'esercizio e circa 40 collaboratori.

La società in liquidazione Dispodrom SA, con sede a Berna, è stata cancellata dal registro di commercio il 24 settembre 2015.

Con l'acquisizione del 1° ottobre 2015 di APZ Direct AG con sede a Sciaffusa da parte di Posta CH SA con sede a Berna, PostMail consolida la propria posizione nel settore in crescita del marketing diretto. Con un organico di circa 230 collaboratori, APZ Direct AG è specializzata nel recapito di invii indirizzati e non indirizzati.

Con l'acquisizione del 2 ottobre 2015 di IWARE SA di Morges da parte di Posta CH SA con sede a Berna, PostMail consolida la propria posizione nell'attività editoriale. Con un organico di 13 collaboratori, IWARE SA è tra l'altro attiva nei settori gestione di abbonamenti ed edizione di pubblicazioni.

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Con l'acquisizione del 15 ottobre 2015 di health care research institute AG (hcri) con sede a Zurigo da parte di Posta CH SA con sede a Berna, la Posta rafforza la sua posizione di mercato e si colloca nel settore sanitario come un fornitore di servizi innovativo e integrato. Con un organico di 19 collaboratori, health care research institute AG (hcri) è leader del mercato nella gestione della qualità dei processi basata sui dati e nell'elaborazione delle informazioni nel settore sanitario.

Con le acquisizioni del 30 ottobre 2015 di Botec Boncourt S.A. e di Botec Logistic SA, entrambe aventi sede a Boncourt, e di Botec Sàrl con sede a Fêche-l'Église (FR) da parte di Posta CH SA con sede a Berna, PostLogistics consolida il settore «Trasporto, espresso e magazzino internazionale, compreso lo sdoganamento», oltre a rafforzare la presenza nell'area di Boncourt nei pressi della frontiera con la Francia. L'acquisizione ha riguardato, oltre alla clientela, anche l'infrastruttura con un ufficio di sdoganamento a Boncourt e nove collaboratori.

Con l'acquisizione del 30 novembre 2015 di Allenbach Verzollungsagentur GmbH con sede a Münchenstein da parte di Posta CH SA con sede a Berna, PostLogistics rafforza l'ambito «spedizione e sdoganamento internazionale», completa il portafoglio di prestazioni esistente e assicura la propria presenza sul mercato dello sdoganamento. Con un organico di tre collaboratori, Allenbach Verzollungsagentur GmbH dispone di due sedi a Münchenstein e Basel-Weil.

Con l'acquisizione del 1° dicembre 2015 delle due società consociate Grindler Autocars et Transports Grindler e Les Cars du Trièves, entrambe con sede a Vif (FR), da parte di CarPostal France SAS con sede a Saint-Priest (FR), AutoPostale ha rafforzato la presenza nel dipartimento dell'Isère ampliando i depositi di veicoli su tutte e tre le valli intorno a Grenoble. L'azienda familiare Grindler è una delle aziende di trasporto più importanti della regione di Grenoble e impiega 90 collaboratori.

Il 10 dicembre 2015 CarPostal France SAS con sede a Saint-Priest (FR) ha effettuato un aumento del capitale sociale di 8 milioni di euro.

Il 18 dicembre 2015 Swiss Post Solutions SAS con sede a Parigi (FR) ha operato un aumento del capitale sociale di 8 milioni di euro.

Attivi e impegni da acquisizioni

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

| Attivi e impegni da acquisizioni mln di CHF | 2014 | 2015 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | Totale fair value ¹ | Totale fair value ² |
| Liquidità | 1 | 5 |
| Crediti derivanti da forniture e servizi e altri crediti | 2 | 7 |
| Scorte | – | 0 |
| Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie | 0 | 13 |
| Altri impegni finanziari | – | –4 |
| Debiti derivanti da forniture e servizi | 0 | –2 |
| Accantonamenti e altri impegni | 0 | –9 |
| Fair value degli attivi netti | 3 | 10 |
| Goodwill | 3 | 13 |
| Liquidità acquisita ³ | –1 | –5 |
| Pagamenti di prezzi d'acquisto con scadenza posteriore (earn outs) | – | –5 |
| Deflusso netto di risorse per acquisizioni | 5 | 13 |

1 Composizione: Société d'Affrètement et de Transport S.A.T. SA., Asendia Press D4M AG

2 Composizione: Allenbach Verzollungsagentur GmbH, APZ Direct AG, Autocars et Transports Grindler, Botec Boncourt S.A., Botec Logistic SA, Botec Sàrl, health care research institute AG (hcri), IWARE SA, Les Cars du Trièves, Tele-Trans AG, Tele-Trans SA, parte dell'azienda UBS SA

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

I costi di acquisto per le aziende acquisite nel 2015 nonché quelli per il settore d'esercizio ammontano complessivamente a 23 milioni di franchi. I pagamenti di prezzi d'acquisto con scadenza posteriore (earn outs) ammontano a 5 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 9 milioni di franchi ai ricavi d'esercizio e con un milione di franchi al risultato d'esercizio.

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

Attivi e impegni da alienazioni

Nell'ambito della vendita di società del gruppo sono stati deconsolidati i seguenti attivi e impegni:

| Attivi e impegni da alienazioni | 2014 | 2015 |
|--|-------------------------|--------------------------------------|
| | Totale valore contabile | Totale valore contabile ¹ |
| mln di CHF | | |
| Liquidità | – | 0 |
| Crediti derivanti da forniture e servizi e altri crediti | – | 1 |
| Scorte | – | 1 |
| Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie | – | 1 |
| Altri impegni finanziari | – | –1 |
| Debiti derivanti da forniture e servizi | – | –2 |
| Accantonamenti e altri impegni | – | 0 |
| Valore contabile degli attivi netti alienati | – | 0 |
| Liquidità ² | – | 0 |
| Perdite da alienazioni | – | 0 |
| Afflusso di fondi netto da alienazioni | – | 0 |

1 Composizione: CF Card Factory GmbH, Swiss Post Solutions Ireland Limited

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

Nel 2015 il ricavato ottenuto dalle alienazioni è rimasto sotto la soglia di un milione di franchi.

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

Nuove costituzioni e ridenomiazioni di ditte

Anno 2014

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

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

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

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

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

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

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

Anno 2015

Il 19 febbraio 2015 sono state fondate le società AutoPostale Management SA, AutoPostale Soluzioni di mobilità SA e AutoPostale Produzione SA, tutte con sede a Berna.

Il 1° luglio 2015 è stata fondata, con una quota di partecipazione del 48%, la società GR4 con sede a Crolles (FR).

Il 29 luglio 2015 è stata fondata CarPostal Bassin de Thau con sede a Sète (FR).

Il 19 agosto 2015 è stata fondata AutoPostale Veicoli SA con sede a Berna.

38 | Transazioni con aziende e persone vicine

Ai sensi dei principi IFRS, il gruppo Posta intrattiene relazioni con aziende e persone vicine. In veste di proprietaria della Posta, 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. 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 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 mln di CHF | Vendita di merci e servizi | | Acquisto di merci e servizi | | Crediti e prestiti nei confronti di aziende vicine | | Impegni nei confronti di aziende vicine | |
|---|----------------------------|------------------|-----------------------------|------------|--|------------|---|------------------------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Aziende con gestione comune o su cui sussiste un influsso determinante | 437 | 447 | 123 | 110 | 1'003 | 891 | 1'040 | 834 |
| Confederazione Svizzera | 208 ¹ | 240 ¹ | 8 | 7 | 109 | 162 | 662 | 605 |
| Swisscom | 158 | 137 | 58 | 49 | 652 | 492 | 23 | 20 |
| Ferrovie Federali Svizzere FFS | 67 | 66 | 57 | 54 | 42 | 37 | 355 | 209 |
| RUAG | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SKYGUIDE | 3 | 3 | 0 | 0 | 200 | 200 | 0 | 0 |
| Società associate e joint venture | 133 | 126 | 37 | 38 | 52 | 40 | 12 | 16 |
| Altre aziende o persone vicine | 14 | 1 | 4 | 3 | 0 | 0 | 88² | 224² |

¹ Sono comprese le indennità del 2015 per il trasporto di persone pari a 176 milioni di franchi (anno precedente: 175 milioni)

² 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 5,8 milioni di franchi (anno precedente: 5,2 milioni) e accreditate prestazioni previdenziali a membri del management (Consiglio di amministrazione e Direzione del gruppo) per circa 0,75 milioni di franchi (anno precedente: circa 0,77 milioni). La componente legata al rendimento versata nel 2015 ai membri della Direzione del gruppo si basa sugli obiettivi raggiunti nel 2013 e 2014 ed è stata pari a 1,2 milioni di franchi (anno precedente: circa 0,9 milioni). Non sussistono contratti di prestito con membri del Consiglio di amministrazione e della Direzione del gruppo.

39 | Principali tassi di conversione in valute estere

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

| Corsi di cambio | | Giorno di riferimento del corso | | Corso medio per il periodo con scadenza il | |
|---------------------|-----|---------------------------------|------------|--|------------|
| | | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Unità | | | | | |
| 1 euro | EUR | 1,20 | 1,08 | 1,21 | 1,07 |
| 1 dollaro americano | USD | 0,99 | 0,99 | 0,92 | 0,96 |
| 1 sterlina inglese | GBP | 1,54 | 1,47 | 1,51 | 1,47 |

40 | Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio

Fino all'approvazione del presente conto annuale consolidato 2015 da parte del Consiglio di amministrazione de La Posta Svizzera SA in data 7 marzo 2016, 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 | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

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

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale consolidato

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale consolidato de La Posta Svizzera SA presentato alle pagine da 74 a 150 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 2015.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e alla legge svizzera.

Relazione in base ad altre disposizioni legali

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

Conformemente all'articolo 728a capoverso 1 numero 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 di amministrazione.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale consolidato.

KPMG SA

Orlando Lanfranchi
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Stefan Andres
Perito revisore abilitato

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.

| | |
|--|-----|
| Conto economico | 154 |
| Bilancio | 155 |
| Allegato | 156 |
| 1 Principi | 156 |
| 2 Dati relativi al bilancio e al conto economico | 157 |
| 3 Altri dati | 159 |
| 4 Proposta d'impiego dell'utile di bilancio | 160 |
| Rapporto dell'Ufficio di revisione | 161 |

Conto economico**La Posta Svizzera SA | Conto economico**

| mln di CHF | 2014 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Ricavi d'esercizio | | |
| Ricavi derivanti da forniture e servizi | 78 | 76 |
| Ricavi da partecipazioni | 245 | 296 |
| Totale ricavi d'esercizio | 323 | 372 |
| Costi d'esercizio | | |
| Costi per il personale | -4 | -4 |
| Altri costi d'esercizio | -31 | -49 |
| Ammortamenti su immobilizzazioni immateriali | -67 | -67 |
| Totale costi d'esercizio | -102 | -120 |
| Risultato d'esercizio | 221 | 252 |
| Ricavi finanziari | 70 | 143 |
| Oneri finanziari | -41 | -87 |
| Totale risultato finanziario | 29 | 56 |
| Utile al lordo delle imposte | 250 | 308 |
| Imposte dirette | 5 | -2 |
| Utile d'esercizio | 255 | 306 |

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

| | |
|----|----------------------|
| 6 | Attività commerciale |
| 12 | Organizzazione |
| 13 | Sviluppi |
| 16 | Strategia del gruppo |
| 22 | Gestione finanziaria |
| 24 | Sviluppo aziendale |
| 52 | Rapporto sui rischi |
| 57 | Prospettive |

CORPORATE GOVERNANCE

| | |
|----|--|
| 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti |
| 60 | Rendiconto regolatorio |
| 61 | Struttura del capitale |
| 61 | Consiglio di amministrazione |
| 65 | Direzione del gruppo |
| 68 | Indennità |
| 71 | Ufficio di revisione |
| 71 | Politica dell'informazione |

CHIUSURA ANNUALE

| | |
|-----|----------------------|
| 73 | Gruppo |
| 153 | La Posta Svizzera SA |
| 163 | PostFinance SA |

Bilancio

La Posta Svizzera SA | Bilancio

| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| Attivi | | |
| Attivo circolante | | |
| Crediti nei confronti di banche | 601 | 815 |
| Crediti nei confronti di PostFinance SA | 3 | 18 |
| Crediti derivanti da forniture e servizi | 2 | 6 |
| Altri crediti a breve termine | 1'357 | 1'322 |
| Totale attivo circolante | 1'963 | 2'161 |
| Attivo immobilizzato | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | 881 | 820 |
| Partecipazioni | 7'989 | 7'937 |
| Immobilizzazioni immateriali | 867 | 800 |
| Totale attivo immobilizzato | 9'737 | 9'557 |
| Totale attivi | 11'700 | 11'718 |
| Passivi | | |
| Capitale di terzi | | |
| Debiti derivanti da forniture e servizi | 3 | 0 |
| Passività fruttifere a breve termine | 171 | 96 |
| Altre passività a breve termine | 0 | 0 |
| Ratei e risconti passivi | 4 | 4 |
| Totale capitale di terzi a breve termine | 178 | 100 |
| Passività finanziarie fruttifere a lungo termine | 1'280 | 1'270 |
| Accantonamenti | 2 | 2 |
| Totale capitale di terzi a lungo termine | 1'282 | 1'272 |
| Totale capitale di terzi | 1'460 | 1'372 |
| Capitale proprio | | |
| Capitale azionario | 1'300 | 1'300 |
| Riserva legale da capitale | | |
| altre riserve di capitale | 8'685 | 8'685 |
| Utile di bilancio | | |
| utile riportato | - | 55 |
| utile d'esercizio | 255 | 306 |
| Totale capitale proprio | 10'240 | 10'346 |
| Totale passivi | 11'700 | 11'718 |

Allegato

1 | Principi

Prima applicazione del nuovo diritto contabile

Il conto annuale 2015 è stato stilato per la prima volta seguendo le nuove disposizioni del diritto contabile svizzero (titolo trentesimosecondo del Codice delle obbligazioni). Per favorire la leggibilità e la confrontabilità dei dati anche le cifre finanziarie del 2014 sono state allineate a questa nuova struttura e suddivisione. In tale sede non sono state eseguite nuove valutazioni.

1.1 Aspetti generali

I principi di valutazione più significativi applicati in tale sede non prescritti dalla legge sono descritti di seguito.

1.2 Forma giuridica

La Posta Svizzera SA è stata costituita come società anonima di diritto speciale domiciliata a Berna.

1.3 Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie includono prestiti a lungo termine a società affiliate de La Posta Svizzera SA che vengono valutati al massimo al costo di acquisto al netto di eventuali rettifiche di valore. I prestiti concessi in valuta estera vengono valutati al corso del giorno di riferimento attuale; le perdite non realizzate vengono contabilizzate, mentre i guadagni non conseguiti non vengono registrati (principio dell'imparità).

1.4 Partecipazioni

La Posta Svizzera SA controlla diverse società affiliate. Tali partecipazioni vengono iscritte a bilancio al costo di acquisto al netto di rettifiche di valore eventualmente necessarie.

1.5 Immobilizzazioni immateriali

I valori immateriali acquisiti vengono iscritti all'attivo a condizione che procurino all'azienda vantaggi economici misurabili nell'arco di diversi anni. I valori immateriali generati internamente dall'azienda vengono esposti all'attivo se alla data della loro iscrizione in bilancio soddisfano le rispettive condizioni. I valori immateriali vengono ammortizzati secondo il metodo lineare. In presenza di indizi concreti di una sopravvalutazione i valori contabili vengono verificati ed eventualmente rettificati.

1.6 Omissione delle indicazioni supplementari nell'allegato del conto annuale e mancata presentazione del conto dei flussi di tesoreria e della relazione annuale

La Posta Svizzera SA, in qualità di società ai vertici del gruppo Posta, stila un conto del gruppo in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), standard riconosciuti per l'allestimento dei conti. Per tale ragione e ai sensi dell'articolo 961d capoverso 1 Codice delle obbligazioni, nella presente chiusura non vengono fornite indicazioni supplementari nell'allegato del conto annuale secondo le disposizioni «Presentazione dei conti delle grandi imprese», né vengono allestiti il conto dei flussi di tesoreria e la relazione annuale.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

| | |
|----|----------------------|
| 6 | Attività commerciale |
| 12 | Organizzazione |
| 13 | Sviluppi |
| 16 | Strategia del gruppo |
| 22 | Gestione finanziaria |
| 24 | Sviluppo aziendale |
| 52 | Rapporto sui rischi |
| 57 | Prospettive |

CORPORATE GOVERNANCE

| | |
|----|--|
| 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti |
| 60 | Rendiconto regolatorio |
| 61 | Struttura del capitale |
| 61 | Consiglio di amministrazione |
| 65 | Direzione del gruppo |
| 68 | Indennità |
| 71 | Ufficio di revisione |
| 71 | Politica dell'informazione |

CHIUSURA ANNUALE

| | |
|-----|----------------------|
| 73 | Gruppo |
| 153 | La Posta Svizzera SA |
| 163 | PostFinance SA |

2 | Dati relativi al bilancio e al conto economico

2.1 Crediti derivanti da forniture e prestazioni

La Posta Svizzera SA | Crediti derivanti da forniture e prestazioni

| mIn di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Crediti nei confronti di terzi | 0 | – |
| Crediti nei confronti di titolari di partecipazioni | 2 | 6 |
| Totale crediti derivanti da forniture e prestazioni | 2 | 6 |

2.2 Altri crediti a breve termine

La Posta Svizzera SA | Altri crediti a breve termine

| mIn di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|---|--------------|--------------|
| Crediti nei confronti di terzi | 0 | 0 |
| Crediti nei confronti di titolari di partecipazioni | 1'357 | 1'322 |
| Totale altri crediti a breve termine | 1'357 | 1'322 |

2.3 Immobilizzazioni finanziarie

La Posta Svizzera SA | Immobilizzazioni finanziarie

| mIn di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Immobilizzazioni finanziarie nei confronti di terzi | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni finanziarie nei confronti di titolari di partecipazioni | 881 | 820 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 881 | 820 |

2.4 Partecipazioni

| La Posta Svizzera SA Partecipazioni | | | | | |
|---|-----------|--------|------------------|---------------------|---------------------|
| Società | Sede | Valuta | Capitale sociale | | Partecipazione in % |
| | | | in migliaia | Stato al 31.12.2014 | Stato al 31.12.2015 |
| Partecipazioni detenute direttamente | | | | | |
| Svizzera | | | | | |
| PostFinance SA | Berna | CHF | 2'000'000 | 100 | 100 |
| AutoPostale SA | Berna | CHF | 72'000 | 100 | 100 |
| Posta Immobili SA | Berna | CHF | 100'000 | 20 ¹ | 20 ¹ |
| Posta CH SA | Berna | CHF | 500'000 | 100 | 100 |
| AutoPostale Management SA | Berna | CHF | 100 | - | 100 |
| Germania | | | | | |
| Swiss Post Solutions Holding GmbH | Bamberg | EUR | 25 | 100 | 100 |
| Liechtenstein | | | | | |
| Swiss Post Insurance AG | Triesen | CHF | 30'000 | 100 | 100 |
| Partecipazioni significative detenute indirettamente | | | | | |
| Svizzera | | | | | |
| PostMail SA | Berna | CHF | 100 | 100 | 100 |
| Swiss Post Solutions SA | Zurigo | CHF | 1'000 | 100 | 100 |
| Mobility Solutions SA | Bern | CHF | 100 | 100 | 100 |
| PostLogistics SA | Dintikon | CHF | 20'000 | 100 | 100 |
| SecurePost SA | Oensingen | CHF | 4'000 | 100 | 100 |

¹ La Posta Svizzera SA detiene indirettamente un ulteriore 80% di Posta Immobili SA.

2.5 Immobilizzazioni immateriali

I valori immateriali iscritti a bilancio sono costituiti da marchi della Posta esposti all'attivo.

2.6 Debiti derivanti da forniture e prestazioni

| La Posta Svizzera SA Debiti derivanti da forniture e prestazioni | | |
|--|------------|------------|
| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Debiti nei confronti di terzi | 3 | 0 |
| Debiti nei confronti di titolari di partecipazioni | 0 | 0 |
| Totale debiti derivanti da forniture e prestazioni | 3 | 0 |

2.7 Debiti fruttiferi a breve termine

| La Posta Svizzera SA Debiti fruttiferi a breve termine | | |
|--|------------|------------|
| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Debiti nei confronti di titolari di partecipazioni | 171 | 96 |
| Totale debiti fruttiferi a breve termine | 171 | 96 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

2.8 Debiti fruttiferi a lungo termine

| La Posta Svizzera SA Debiti fruttiferi a lungo termine | | |
|--|--------------|--------------|
| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Debiti nei confronti di terzi | 1'280 | 1'270 |
| Totale debiti fruttiferi a lungo termine | 1'280 | 1'270 |

2.9 Capitale azionario

Il capitale azionario ammonta a un miliardo e 300 milioni di franchi. Un milione e 300'000 azioni nominative del valore nominale di 1000 franchi sono di proprietà della Confederazione Svizzera.

2.10 Ricavi derivanti da forniture e prestazioni

Alla voce «Ricavi derivanti da forniture e prestazioni» vengono iscritti principalmente i proventi da tasse sulle licenze.

2.11 Proventi da partecipazioni

Nei proventi da partecipazioni vengono contabilizzati i proventi da dividendi degli anni d'esercizio 2015 e 2014 relativi alle seguenti partecipazioni: Posta CH SA, PostFinance SA, Swiss Post Insurance AG e Posta Immobili SA.

2.12 Ricavi finanziari

Alla voce «Ricavi finanziari» vengono iscritti principalmente i proventi da interessi relativi a prestiti a partecipazioni e i rimborsi incassati di crediti rettificati in passato.

3 | Altri dati

3.1 Impieghi a tempo pieno

Come nell'anno precedente, anche nell'esercizio in esame la media annua del numero degli impieghi a tempo pieno si è mantenuta al di sotto di 50.

3.2 Obbligazione di prestito

La Posta Svizzera SA ha in essere diversi collocamenti privati per un ammontare complessivo di 1270 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 tali collocamenti privati è pari allo 0,83%.

3.3 Debiti nei confronti di istituti di previdenza

I debiti nei confronti della Cassa pensioni Posta al 31 dicembre 2015 ammontavano a circa 48'732 franchi (31 dicembre 2014: 46'775 franchi). Sono contenuti nei debiti a breve termine e vengono qualificati come debiti nei confronti di terzi.

3.4 Garanzie richieste per debiti nei confronti di terzi

Al 31 dicembre 2015 sussistevano fidejussioni e garanzie per 18 milioni di franchi (31 dicembre 2014: 18 milioni).

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

Al 31 dicembre 2015, analogamente all'anno precedente, sussistevano lettere di patronage emesse da La Posta Svizzera SA nei confronti di terzi.

3.5 Avvenimenti significativi successivi al giorno di chiusura del bilancio

Non sono presenti eventi significativi successivi al giorno di chiusura del bilancio che influiscano sui valori contabili degli attivi o passivi iscritti a bilancio o che debbano essere presentati in questa sede.

Non sussistono altri fatti soggetti a pubblicazione obbligatoria ai sensi dell'articolo 959c capoverso 1 n. 4 CO.

4 | Proposta d'impiego dell'utile di bilancio

Il Consiglio di amministrazione proporrà all'Assemblea generale del 26 aprile 2016 di destinare i 361 milioni di franchi di utile di bilancio dell'anno d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 come indicato di seguito.

La Posta Svizzera SA | Proposta d'impiego dell'utile di bilancio

| mln di CHF | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|------------|
| Riporto dall'anno precedente | 55 |
| Utile d'esercizio | 306 |
| Utile di bilancio disponibile | 361 |
| Dividendi | -200 |
| Riporto sul nuovo conto | 161 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

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

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale de La Posta Svizzera SA presentato alle pagine da 154 a 160 del Rapporto finanziario, costituito da conto economico, bilancio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

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 2015 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Relazione in base ad altre disposizioni legali

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

Conformemente all'articolo 728a capoverso 1 numero 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, 7 marzo 2016

Chiusura annuale di PostFinance

PostFinance SA rende conto dei suoi risultati al gruppo in conformità ai principi International Financial Reporting Standards (IFRS) e stila il bilancio semestrale secondo le Prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, commercianti di valori mobiliari, conglomerati e gruppi finanziari (DCB) (Circolare FINMA 2015/1 «Direttive contabili – banche»).

| | |
|---|-----|
| Riconciliazione | 164 |
| Conto annuale statutario di PostFinance SA | 165 |
| Bilancio | 166 |
| Riconciliazione tra DAC e DCB | 167 |
| Conto economico | 168 |
| Impiego dell'utile | 169 |
| Conto dei flussi di tesoreria | 170 |
| Prospetto delle variazioni del capitale proprio | 171 |
| Allegato | 172 |
| 1 Denominazione della ditta, forma giuridica e sede della banca | 172 |
| 2 Principi d'iscrizione in bilancio e di valutazione | 172 |
| 3 Gestione del rischio | 177 |
| 4 Presentazione dei fondi propri | 181 |
| Informazioni sul bilancio | 182 |
| 5 Operazioni di finanziamento di titoli | 182 |
| 6 Coperture di crediti, operazioni fuori bilancio e crediti compromessi | 182 |
| 7 Strumenti finanziari derivati | 183 |
| 8 Immobilizzazioni finanziarie | 184 |
| 9 Partecipazioni | 184 |
| 10 Partecipazioni significative | 184 |
| 11 Immobilizzazioni materiali | 185 |
| 12 Valori immateriali | 185 |
| 13 Altri attivi e passivi | 185 |
| 14 Attivi costituiti in pegno o ceduti e attivi che si trovano sotto riserva di proprietà | 185 |
| 15 Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza | 186 |
| 16 Rettifiche di valore e accantonamenti e riserve per rischi bancari generali | 187 |
| 17 Capitale sociale | 188 |
| 18 Crediti e impegni nei confronti delle parti correlate | 188 |
| 19 Titolari di partecipazioni significative | 188 |
| 20 Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari | 189 |
| 21 Attivi e passivi suddivisi in nazionali ed esteri | 190 |
| 22 Attivi suddivisi per paesi / gruppi di paesi | 191 |
| 23 Attivi suddivisi per solvibilità dei gruppi di paesi | 191 |
| 24 Attivi e passivi suddivisi per valute | 192 |
| Informazioni sulle operazioni fuori bilancio | 193 |
| Informazioni sul conto economico | 193 |
| 25 Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value | 193 |
| 26 Interessi negativi significativi | 193 |
| 27 Costi per il personale | 194 |
| 28 Altri costi d'esercizio | 194 |
| 29 Ricavi straordinari | 194 |
| 30 Imposte | 194 |
| Relazione dell'Ufficio di revisione | 195 |

Riconciliazione

PostFinance SA rende conto dei suoi risultati al gruppo in conformità agli IFRS e stila il bilancio secondo le Prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, commercianti di valori mobiliari, conglomerati e gruppi finanziari (DCB) (Circolare FINMA 2015/1 «Direttive contabili – banche»). La tabella che segue mostra le differenze fra le due modalità di allestimento dei conti e riconcilia l'utile di esercizio secondo gli IFRS e la chiusura secondo le DCB.

PostFinance SA | Riconciliazione del risultato

| mln di CHF | 2014 | 2015 |
|---|------------|------------|
| Risultato d'esercizio (EBIT) del segmento PostFinance secondo gli IFRS al lordo di commissioni e compensazione dei costi netti | 382 | 463 |
| Tasse di gestione e di licenza/proventi dalla compensazione dei costi netti | 90 | 99 |
| Risultato d'esercizio del segmento PostFinance secondo gli IFRS al netto di commissioni e compensazione dei costi netti | 472 | 562 |
| Risultato delle società associate | 1 | 1 |
| Ricavi d'esercizio delle società affiliate | 3 | 15 |
| Risultato finanziario | -3 | -3 |
| Risultato aziendale (EBT) | 473 | 575 |
| Imposte sull'utile | -97 | -145 |
| Utile di PostFinance SA e rapporto al gruppo secondo gli IFRS | 376 | 430 |
| Ammortamento su immobilizzazioni finanziarie rivalutate fino alla scadenza definitiva | -78 | -65 |
| Immobilizzazioni finanziarie secondo le DCB, principio del valore più basso | 20 | -28 |
| Risultato realizzato da vendite (anticipate) | -20 | -9 |
| Differenze di valutazione tra IAS 19 e Swiss GAAP RPC 16 | 15 | 16 |
| Ammortamenti su beni immobili rivalutati | -4 | -2 |
| Rettifiche di valore individuale in seguito al calo del valore di mercato (attivo immobilizzato) | -1 | -11 |
| Ammortamento goodwill | -200 | -200 |
| Adeguamento effetti fiscali latenti secondo gli IFRS | 59 | 90 |
| Utile di PostFinance SA secondo le DCB | 167 | 221 |

Le principali voci della riconciliazione del risultato possono essere presentate come segue:

- il goodwill attivato nell'ambito del trasferimento è ammortizzato per un importo di 200 milioni di franchi all'anno
- la Posta presenta i propri segmenti secondo gli IFRS sulla base del risultato operativo al lordo delle tasse di gestione e di licenza nonché della compensazione dei costi netti; per questo motivo, la riconciliazione del risultato d'esercizio presenta una voce di compensazione di 99 milioni di franchi (anno precedente: 90 milioni).

Conto annuale statutario di PostFinance SA

————— Nelle pagine che seguono è riportata la chiusura statutaria di PostFinance SA stilata conformemente alle direttive contabili di diritto bancario (artt. 25–28 Ordinanza sulle banche, Circolare FINMA 2015/1 «Direttive contabili – banche» DCB).

Bilancio**PostFinance SA** | Bilancio secondo le DCB

| mln di CHF | Spiegazione | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|--|-------------|----------------|----------------|
| Attivi | | | |
| Liquidità | | 41'746 | 38'882 |
| Crediti nei confronti di banche | | 3'948 | 4'471 |
| Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | 5 | 1'309 | 311 |
| Crediti nei confronti della clientela | 6 | 10'704 | 10'993 |
| Crediti ipotecari | 6 | 0 | 0 |
| Attività di negoziazione | | – | – |
| Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati | 7 | 5 | 61 |
| Altri strumenti finanziari con valutazione fair value | | – | – |
| Immobilizzazioni finanziarie | 8 | 59'055 | 57'395 |
| Ratei e risconti | | 682 | 653 |
| Partecipazioni | 9, 10 | 48 | 59 |
| Immobilizzazioni materiali | 11 | 1'027 | 1'175 |
| Valori immateriali | 12 | 1'600 | 1'400 |
| Altri attivi | 13 | 145 | 289 |
| Totale attivi | | 120'269 | 115'689 |
| Totale dei crediti postergati | | – | – |
| di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito | | – | – |
| Passivi | | | |
| Impegni nei confronti di banche | | 2'788 | 1'220 |
| Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | 5 | – | 108 |
| Impegni risultanti da depositi della clientela | | 110'111 | 106'966 |
| Impegni risultanti da attività di negoziazione | | – | – |
| Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati | 7 | 174 | 210 |
| Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value | | – | – |
| Obbligazioni di cassa | | 155 | 134 |
| Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti | | – | – |
| Ratei e risconti | | 122 | 118 |
| Altri passivi | 13 | 33 | 17 |
| Accantonamenti | 16 | 12 | 13 |
| Riserve per rischi bancari generali | | – | – |
| Capitale sociale | 17 | 2'000 | 2'000 |
| Riserva legale da capitale | | 4'682 | 4'682 |
| di cui riserva da apporti di capitale esenti da imposta | | 4'682 | 4'682 |
| Riserva legale da utili | | – | – |
| Riserve facoltative da utili | | – | – |
| Utile riportato | | 25 | – |
| Utile | | 167 | 221 |
| Totale passivi | | 120'269 | 115'689 |
| Totale degli impegni postergati | | – | – |
| di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito | | – | – |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

PostFinance SA | Operazioni fuori bilancio

| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Impegni eventuali | - | 1 |
| Promesse irrevocabili | 656 | 676 |
| Impegni di pagamento e di versamento suppletivo | - | - |
| Crediti d'impegno | - | - |

Riconciliazione tra DAC e DCB

PostFinance ha applicato le nuove Direttive contabili – banche (Circolare FINMA 2015/1) al 31 dicembre 2015. Per favorire la leggibilità e la confrontabilità dei dati anche le cifre finanziarie al 31 dicembre 2014 sono state allineate a questa nuova struttura e suddivisione. In tale sede non sono state eseguite nuove valutazioni.

Conto economico

PostFinance SA | Conto economico secondo le DCB

| mln di CHF | Spiegazione | 2014 | 2015 |
|---|-------------|--------------|--------------|
| Proventi da interessi e sconti | | 220 | 196 |
| Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione | | – | – |
| Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari | | 943 | 852 |
| Oneri per interessi | | –198 | –95 |
| Risultato lordo da operazioni su interessi | | 965 | 953 |
| Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi | | –87 | 13 |
| Risultato netto da operazioni su interessi | | 878 | 966 |
| Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli ed'investimento | | 42 | 42 |
| Proventi da commissioni su operazioni di credito | | 94 | 14 |
| Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio | | 630 | 639 |
| Oneri per commissioni | | –591 | –497 |
| Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio | | 175 | 198 |
| Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione «fair value» | 25 | 166 | 188 |
| Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie | | 37 | 34 |
| Proventi da partecipazioni | | 1 | 1 |
| Risultato da immobili | | 55 | 56 |
| Altri proventi ordinari | | 120 | 142 |
| Altri oneri ordinari | | –13 | –50 |
| Altri risultati ordinari | | 200 | 183 |
| Ricavi d'esercizio | | 1'419 | 1'535 |
| Costi per il personale | 27 | –458 | –473 |
| Altri costi d'esercizio | 28 | –509 | –518 |
| Costi d'esercizio | | –967 | –991 |
| Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali | | –237 | –258 |
| Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite | | –12 | –10 |
| Risultato d'esercizio | | 203 | 276 |
| Ricavi straordinari | 29 | 7 | 4 |
| Costi straordinari | | – | – |
| Variazioni di riserve per rischi bancari generali | | – | – |
| Imposte | 30 | –43 | –59 |
| Utile | | 167 | 221 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Impiego dell'utile

PostFinance SA | Utile di bilancio

| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Utile d'esercizio | 167 | 221 |
| Riporto utile | 25 | - |
| Totale utile di bilancio | 192 | 221 |

Il Consiglio di amministrazione di PostFinance proporrà all'Assemblea generale dell'8 aprile 2016 (anno precedente 27 marzo 2015) di impiegare gli utili come indicato di seguito.

PostFinance SA | Impiego dell'utile

| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Assegnazione ad altre riserve | - | - |
| Distribuzione di dividendi | 192 | 221 |
| Utile riportato sul nuovo conto | - | - |
| Totale utile di bilancio | 192 | 221 |

Conto dei flussi di tesoreria

PostFinance SA | Conto dei flussi di tesoreria secondo le DCB

| mln di CHF | Afflusso di fondi 2014 | Deflusso di fondi 2014 | Afflusso di fondi 2015 | Deflusso di fondi 2015 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno) | | | | |
| Utile d'esercizio | 167 | – | 221 | – |
| Rettifiche di valore su partecipazioni, ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali | 237 | – | 257 | – |
| Accantonamenti e altre rettifiche di valore | 2 | – | 1 | – |
| Variazioni delle rettifiche di valore per rischi di perdita nonché perdite | 87 | – | – | 13 |
| Ratei e risconti attivi | 39 | – | 29 | – |
| Ratei e risconti passivi | – | 51 | – | 4 |
| Altre posizioni | 78 | – | 65 | – |
| Dividendo dell'esercizio precedente | – | 240 | – | 192 |
| Saldo | 319 | – | 364 | – |
| Flusso di fondi risultante da transazioni sul capitale proprio | | | | |
| Capitale azionario | – | – | – | – |
| Contabilizzazioni attraverso le riserve | – | – | – | – |
| Saldo | – | – | – | – |
| Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali | | | | |
| Partecipazioni | – | 34 | – | 15 |
| Immobili | 0 | 89 | 3 | 121 |
| Altre immobilizzazioni materiali | – | 21 | – | 82 |
| Valori immateriali | – | – | – | – |
| Saldo | – | 144 | – | 215 |
| Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria | | | | |
| Impegni nei confronti di banche | 408 | – | – | 1'568 |
| Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | – | – | 108 | – |
| Impegni risultanti da depositi della clientela | 2'992 | – | – | 3'145 |
| Obbligazioni di cassa | – | 5 | – | 22 |
| Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati | 153 | – | 37 | – |
| Altri impegni | – | 84 | – | 16 |
| Crediti nei confronti di banche | – | 867 | – | 523 |
| Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | 5'842 | – | 997 | – |
| Crediti nei confronti della clientela | – | 1'146 | – | 289 |
| Crediti ipotecari | – | – | 0 | – |
| Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati | 91 | – | – | 56 |
| Immobilizzazioni finanziarie | – | 4'820 | 1'608 | – |
| Altri crediti | – | 107 | – | 144 |
| Saldo | 2'457 | – | – | 3'013 |
| Liquidità | | | | |
| Fondi liquidi | – | 2'632 | 2'864 | – |
| Saldo | – | 2'632 | 2'864 | – |
| Totale | 2'776 | 2'776 | 3'228 | 3'228 |

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

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

CORPORATE GOVERNANCE

60 Struttura del gruppo e degli azionisti
 60 Rendiconto regolatorio
 61 Struttura del capitale
 61 Consiglio di amministrazione
 65 Direzione del gruppo
 68 Indennità
 71 Ufficio di revisione
 71 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

73 Gruppo
 153 La Posta Svizzera SA
 163 PostFinance SA

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

Presentazione del prospetto
 delle variazioni del capitale proprio

| mln di CHF | Capitale sociale | Riserva da capitale | Riserva da utili | Riserve per rischi bancari generali | Riserve facoltative da utili e utile riportato | Risultato del periodo | Totale |
|---------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|-------------------------------------|--|-----------------------|--------------|
| Capitale proprio all'1.01.2015 | 2'000 | 4'682 | – | – | 192 | – | 6'874 |
| Dividendi | – | – | – | – | –192 | – | –192 |
| Utile | – | – | – | – | – | 221 | 221 |
| Capitale proprio al 31.12.2015 | 2'000 | 4'682 | 0 | 0 | 0 | 221 | 6'903 |

Allegato

1 | Denominazione della ditta, forma giuridica e sede della banca

Ditta: PostFinance SA (numero ditta CHE-114.583.749)
 Forma giuridica: società anonima (SA)
 Sede: Berna (Svizzera)

2 | Principi d'iscrizione in bilancio e di valutazione

Principi generali

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

Sebbene negli allegati le singole cifre vengano arrotondate per la pubblicazione, i calcoli vengono effettuati sulla base delle cifre non arrotondate, motivo per cui possono risultare piccole differenze di arrotondamento.

Conversione delle valute estere

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

Corsi del giorno di riferimento

| | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|-----|------------|------------|
| EUR | 1,2028 | 1,0810 |
| USD | 0,9892 | 0,9900 |
| GBP | 1,5392 | 1,4685 |

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 sostituzione positivi e negativi con la stessa controparte vengono compensati esclusivamente in presenza di accordi bilaterali giuridicamente riconosciuti e applicabili. Le rettifiche di valore vengono detratte dalla rispettiva voce attiva.

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

Le operazioni di compravendita di titoli sono contabilizzate in linea di principio alla data di chiusura. Le operazioni in valuta e le operazioni del mercato monetario concluse comportano un'iscrizione a bilancio alla data di adempimento (data di valuta). Fino alla data di adempimento, le operazioni in valuta sono iscritte a bilancio sotto le voci «Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati» o «Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati» al rispettivo valore di sostituzione.

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Principi generali di valutazione

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

Liquidità, crediti nei confronti di banche e crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli

L'iscrizione in bilancio avviene in base al valore nominale o al valore d'acquisto al netto delle rettifiche di valore per i crediti compromessi. Il deprezzamento è determinato in base alla differenza tra il valore contabile del credito e l'importo prevedibilmente recuperabile, tenendo conto del rischio di controparte e dei ricavi netti risultanti dalla realizzazione di eventuali garanzie. Gli eventuali aggi o disaggi di crediti verso banche vengono delimitati temporalmente sulla loro durata. Le uscite di liquidità derivanti da operazioni pronti contro termine in acquisto sono iscritte come crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli. Le immobilizzazioni finanziarie ottenute in garanzia con l'operazione non sono generalmente iscritte a bilancio. I proventi da interessi delle operazioni pronti contro termine in acquisto sono contabilizzati secondo il criterio della competenza. Le operazioni di prestito di titoli sono registrate al valore del deposito in contanti ricevuto o versato, inclusi gli interessi maturati. I titoli presi in prestito o ricevuti come garanzia sono iscritti in bilancio soltanto dopo che PostFinance ha verificato i diritti contrattuali previsti da tali titoli. I titoli concessi in prestito o forniti come garanzia continuano a essere iscritti in bilancio finché PostFinance non perde i diritti contrattuali connessi con i titoli in questione. I valori di mercato dei titoli concessi oppure ottenuti in prestito vengono monitorati quotidianamente, in modo da fornire o esigere all'occorrenza ulteriori garanzie. La copertura tramite titoli delle operazioni pronti contro termine in acquisto e delle operazioni di concessione di titoli in prestito avviene giornalmente ai valori di mercato attuali. Le commissioni incassate o pagate per un'operazione di prestito di titoli o di pronti contro termine sono iscritte come risultato da operazioni su commissioni e servizi.

Crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari

L'iscrizione in bilancio avviene in base al valore nominale o al valore d'acquisto al netto delle rettifiche di valore per i crediti compromessi. Il deprezzamento è determinato in base alla differenza tra il valore contabile del credito e l'importo prevedibilmente recuperabile, tenendo conto del rischio di controparte e dei ricavi netti risultanti dalla realizzazione di eventuali garanzie. Gli eventuali aggi o disaggi di crediti verso banche vengono delimitati temporalmente sulla loro durata. I crediti 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. In aggiunta a tali rettifiche di valore individuali, PostFinance costituisce anche rettifiche di valore forfettarie per coprire le eventuali perdite intervenute, ma non ancora identificabili singolarmente, al giorno di chiusura del bilancio. Per gli scoperti antecedenti a 60 giorni di clienti privati e commerciali si procede alla costituzione di uno star del credere. Le rettifiche di valore non più economicamente necessarie vengono sciolte con effetto sul risultato. Tutte le rettifiche di valore vengono detratte direttamente da questa voce di bilancio.

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

Attività di negoziazione

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 da attività di negoziazione e dall'opzione fair value». I proventi da interessi e dividendi maturati nel portafoglio commerciale sono registrati sotto la voce «Risultato da 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.

Valori di sostituzione positivi e negativi di strumenti finanziari derivati

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

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 anch'essi in base al principio del valore più basso. PostFinance controlla regolarmente le immobilizzazioni finanziarie per individuare eventuali indicatori di svalutazione. Quali indicatori vengono presi in considerazione soprattutto gli sviluppi dei valori di mercato nonché i downgrading del rating del credito da parte di agenzie di rating riconosciute o banche autorizzate. Se risultano esservi simili indicatori, si determina l'importo realizzabile. In aggiunta a tali rettifiche di valore individuali, PostFinance costituisce anche rettifiche di valore forfetarie per coprire le eventuali perdite intervenute, ma non ancora identificabili singolarmente, al giorno di chiusura del bilancio. Entrambe le rettifiche di valore vengono detratte direttamente da questa voce di bilancio. Le rettifiche di valore non più economicamente necessarie vengono sciolte con effetto sul risultato. Sono imputate a questa voce di bilancio anche le somme recuperate di crediti già ammortizzati in periodi precedenti. Gli immobili destinati all'alienazione vengono iscritti a bilancio nelle immobilizzazioni finanziarie e valutati secondo il principio del valore più basso.

Partecipazioni

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

Immobilizzazioni materiali

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

- 3–4 anni per l'infrastruttura informatica
- 10 anni per i Postomat
- 10 anni per il software per il traffico dei pagamenti
- 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.

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

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

Valori immateriali

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

Ratei e risconti attivi e passivi

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

Impegni nei confronti di banche, impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli e impegni risultanti da depositi della clientela

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

Accantonamenti

Per tutti i rischi ravvisabili nel giorno di chiusura del bilancio si costituiscono, secondo criteri oggettivi, accantonamenti, registrandoli sotto questa posizione di bilancio. Gli accantonamenti non più economicamente necessari vengono sciolti con effetto sul risultato.

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 16/26», conformemente alla Circolare FINMA 2015/1 nm. 495 segg. I collaboratori e le collaboratrici di PostFinance sono assicurati presso la Fondazione Cassa pensioni Posta con un doppio primato ai sensi della Legge sulla previdenza professionale (LPP). I piani assicurano il personale contro le conseguenze economiche della vecchiaia, del decesso e dell'invalidità. Le prestazioni di vecchiaia di tutti gli assicurati attivi sono calcolate in base al primato dei contributi, mentre le prestazioni di rischio (decesso e invalidità) in base al primato delle prestazioni. I costi per gli impegni previdenziali sono presentati nei costi per il personale. L'impegno previdenziale, che corrisponde al valore economico attuariale per la durata computabile dell'assicurazione del collaboratore o della collaboratrice, tiene conto del futuro integrando le probabilità statistiche relative a eventi quali il decesso e l'invalidità.

La riserva dei contributi del datore di lavoro è inclusa nella Cassa pensioni Posta. PostFinance SA non dispone qui di nessun potere decisionale. Poiché il vantaggio economico futuro non rientra nella sovranià di PostFinance, i contributi del datore di lavoro non vengono attivati.

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 differite sotto gli accantonamenti. Le imposte differite vengono calcolate separatamente per ogni periodo contabile.

Esternalizzazione di unità (outsourcing)

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

Modifiche nell'allestimento dei conti rispetto all'anno precedente

Con l'entrata in vigore della nuova Circolare FINMA 2015/1 «Direttive contabili – banche» (sostituisce la circolare 2008/2) risultano alcuni cambiamenti nella rappresentazione del conto annuale (modifica della struttura minima nel bilancio, nel conto economico e nel conto dei flussi di tesoreria). I valori comparativi vengono impiegati secondo i nuovi principi di iscrizione in bilancio. I principi di valutazione rimangono invariati.

La politica commerciale nell'impiego di strumenti finanziari derivati e hedge accounting

PostFinance SA impiega gli strumenti finanziari derivati esclusivamente a copertura dei rischi di oscillazione dei tassi e dei rischi valutari con l'utilizzo di hedge accounting.

Per allargare l'universo di investimento, PostFinance investe in obbligazioni in valuta estera. Al fine di coprire i rischi valutari, le obbligazioni in valuta estera rifinanziate in franchi svizzeri vengono convertite in obbligazioni sintetiche in franchi svizzeri mediante swap su divise mitigando così completamente i rischi valutari.

Per coprire i rischi valutari derivanti da mandati di azioni vengono impiegati a rotazione contratti in divise a termine, mitigando così gran parte dei rischi valutari (>80%).

Gli swap su tassi d'interesse vengono impiegati per gestire la duration sul fronte delle attività. Le obbligazioni con duration lunga (breve) vengono convertite, mediante swap su tassi d'interesse, in obbligazioni con duration breve (lunga). L'utilizzo di swap su tassi d'interesse ha lo scopo di pilotare la strategia di trasformazione delle scadenze sul bilancio complessivo.

Tipologie di operazioni di base e di copertura

PostFinance SA impiega l'hedge accounting soprattutto nell'ambito di obbligazioni (copertura dei rischi di oscillazione dei tassi d'interesse e dei rischi valutari mediante swap su tassi d'interesse o, in maniera combinata, su divise e tassi d'interesse) e di azioni (copertura parziale del rischio valutario mediante contratti in divise a termine).

Composizione dei gruppi di strumenti finanziari

Gli investimenti finanziari sensibili alle oscillazioni dei tassi d'interesse e di valuta vengono garantiti mediante micro hedge. Il rischio valutario in caso di azioni viene in gran parte ridotto mediante operazioni in divise a termine.

| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Correlazione economica tra operazioni di base e operazioni di copertura

Nel momento in cui uno strumento finanziario viene classificato come rapporto di copertura, PostFinance SA documenta la relazione tra lo strumento finanziario e l'operazione di base garantita. PostFinance documenta tra l'altro gli obiettivi e la strategia in materia di gestione del rischio per la transazione di copertura e i metodi di valutazione dell'efficacia del rapporto di copertura. Il nesso economico tra operazione di base e operazione di copertura viene valutato costantemente in modo prospettico nel quadro dei test di efficacia osservando tra l'altro lo sviluppo contrapposto dei valori e la loro correlazione.

Misurazione dell'efficacia

Una copertura è da considerarsi in larga misura efficace se sono sostanzialmente soddisfatti i seguenti criteri:

- la copertura viene valutata come ampiamente efficace sia nella rilevazione iniziale (prospettica mediante analisi della regressione) sia durante la decorrenza (retrospettivo sulla base del metodo dollar-offset)
- tra operazione di base e operazione di copertura vi è una stretta correlazione economica
- le variazioni di valore dell'operazione di base e della transazione di copertura evidenziano un andamento opposto in relazione al rischio coperto
- i risultati effettivi della copertura si collocano in una fascia dell'80–125%

Inefficacia

Se il risultato del test di efficacia si colloca all'interno della fascia tra l'80% e il 125%, è possibile impiegare l'hedge accounting conformemente allo IAS 39 per il periodo in questione. Se una parte risulta inefficace, viene inclusa nel conto economico del rispettivo periodo.

Avvenimenti successivi al giorno di chiusura dei bilanci

Fino alla data di allestimento del presente conto non si è verificato alcun avvenimento rilevante al 31 dicembre 2015 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 dell'azienda, in particolare quelli legati alle oscillazioni dei tassi, alla liquidità, ai crediti, al mercato e operativi, vengono gestiti mediante strumenti e metodi d'uso nel ramo.

Organizzazione

Oltre a eseguire annualmente un accertamento dei rischi, il Consiglio di amministrazione di PostFinance definisce le linee guida e i principi superiori per il trattamento dei rischi finanziari e operativi, approva la politica dei rischi e fissa le condizioni quadro che gli uffici operativi sono tenuti a rispettare nella gestione del rischio. Tali limiti si basano sull'approccio standard internazionale delle disposizioni regolamentari e indicano l'entità massima dei rischi finanziari che PostFinance può assumere in termini di «capitale proprio necessario in base alle prescrizioni normative». L'esposizione massima al rischio viene calcolata in base alla sopportabilità del rischio di PostFinance e alla propensione al rischio del Consiglio di amministrazione. Il comitato di direzione di PostFinance è responsabile della gestione attiva dei rischi finanziari e operativi nell'ambito delle condizioni quadro definite dal Consiglio di amministrazione. Esso assicura inoltre il mantenimento di un'infrastruttura di gestione del rischio adeguata dal punto di vista organizzativo, del personale, degli strumenti tecnici e dei metodi. Tra le sue mansioni e responsabilità rientra la messa in pratica della gestione e del controllo del rischio attraverso sia la fissazione di limiti propri a ciascuna categoria di rischio sia la definizione di disposizioni per i rapporti di controllo del rischio stesso. Il comitato di direzione viene informato mediante un rendiconto mensile sugli esiti della misurazione dei rischi e sul loro stato rispetto ai limiti fissati. Su tali basi decide in seguito eventuali misure di controllo da adottare. La sezione Gestione del rischio di PostFinance supporta il comitato di direzione, nonché il comitato «Asset & Liability», appositamente incaricato, nella gestione dei rischi finanziari a livello di bilancio complessivo. La sezione individua

e misura i rischi finanziari assunti da PostFinance, propone misure di controllo, quindi monitora l'efficacia delle misure approvate e ne fornisce un resoconto. La sezione Verifica del rischio definisce una serie di strumenti ad hoc per identificare, misurare, valutare e controllare i rischi non finanziari assunti da PostFinance e fornisce supporto ai responsabili della gestione del rischio nell'utilizzo di tali strumenti. In qualità di istanza di controllo indipendente monitora il profilo di rischio assunto nel complesso delle categorie di rischio e fornisce un punto di vista centrale sulla situazione di rischio totale di PostFinance SA.

Metodi di misurazione dei rischi finanziari

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

Gestione dei rischi finanziari presso PostFinance

PostFinance si assume, misura, gestisce e controlla 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 economici di attivi e impegni nel bilancio, riconducibile principalmente a incongruenze dei rispettivi termini, e sul reddito da interessi nel conto economico. Le operazioni a bilancio di PostFinance rappresentano una delle principali fonti di guadagno della Posta. Poiché le variazioni dei tassi influiscono direttamente sui proventi netti da interessi, si attribuisce una grande importanza al rischio di oscillazione dei tassi. I fondi passivi di PostFinance sono costituiti in prevalenza da depositi dei clienti senza formazione di interessi e vincolo di capitale fissi. La formazione di interessi e il vincolo di capitale di questi fondi vengono pertanto valutati mediante un modello di replica, nell'ambito del quale si punta a fornire una rappresentazione il più possibile congruente dal punto di vista dei termini di prodotti cliente equivalenti, minimizzando la volatilità dei margini degli interessi. Il comitato di direzione fissa le scadenze per gli investimenti sul mercato monetario e dei capitali in base a un'auspicata sensibilità al valore economico del capitale proprio e le comunica alla sezione Tesoreria definendo così una strategia di trasformazione delle scadenze. Il conseguente squilibrio tra i tassi d'interesse dei passivi e degli attivi corrisponde alla trasformazione delle scadenze che viene controllata in una prospettiva del valore economico e degli utili. La prospettiva del valore economico coglie l'effetto netto di una variazione dei tassi sul capitale proprio di PostFinance in caso di modifiche della curva dei tassi di interesse. I cash flow futuri vengono scontati conformemente alla formula del valore economico rettificata in base al rischio. La sensibilità è definita sulla base, da un lato, dello spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse e, dall'altro, sulla base di isolati shock dei tassi a determinate scadenze (tassi chiave). Diversamente dall'osservazione orientata al valore economico, la prospettiva degli utili correnti analizza gli effetti di diversi potenziali scenari di interessi, relativi a più periodi, sui futuri redditi da interessi di PostFinance. A tale scopo vengono eseguite simulazioni dinamiche dei ricavi su diversi scenari deterministici. Questi ultimi descrivono gli andamenti futuri dei tassi di mercato e il conseguente sviluppo degli interessi e dei volumi dei clienti per ogni replica nonché eventuali diverse strategie di trasformazione delle scadenze. Al 31 dicembre 2015 la variazione assoluta del valore economico del capitale proprio con uno spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse di -100 punti base ammontava a -410 milioni di franchi (anno precedente: -46 milioni con uno spostamento dei tassi di -100 punti base). PostFinance sta perseguendo attualmente una trasformazione negativa delle scadenze. Ciò significa che un aumento degli interessi indurrebbe complessivamente un effetto positivo sul valore economico per PostFinance. Di conseguenza uno spostamento di -100 punti base costituisce lo scenario di interessi avverso. Causa dell'estensione della trasformazione negativa delle scadenze è stato in particolare un aumento della duration sul fronte delle passività. In condizioni di mercato difficili non è stato possibile estendere la duration dell'operazione

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

di investimento tanto da compensare l'effetto dell'aumentata duration sul fronte delle passività. L'effetto sul reddito di uno scenario avverso rispetto a quello base era pari a -41 milioni di franchi (anno precedente: -27 milioni) per l'anno successivo.

Rischi di credito

Il 26 giugno 2013 PostFinance SA ha ottenuto la licenza bancaria. Ciononostante, le disposizioni della legislazione postale vietano tuttora all'istituto finanziario di concedere direttamente crediti e ipoteche. I depositi remunerati dei clienti non vengono pertanto utilizzati per assegnare crediti ipotecari, ma continuano a essere investiti sui mercati monetari e dei capitali. A tal proposito PostFinance continua a perseguire una politica d'investimento conservativa e prende le decisioni relative a tale ambito valutando in primo luogo i fattori liquidità e solvibilità. Una quota sostanziosa di depositi dei clienti è tuttora depositata presso la BNS sotto forma di averi in conto giro. Il rischio di credito è quello in cui incorre il titolare di un'attività finanziaria per l'eventuale incapacità parziale o totale della controparte di onorare l'impegno assunto, per cui ne risulta una perdita finanziaria. Il rischio di credito cresce proporzionalmente alla concentrazione delle controparti in singoli settori o regioni. L'evoluzione economica di interi settori o regioni può mettere a repentaglio la solvibilità di un intero gruppo di controparti altrimenti indipendenti tra loro. I rischi di credito connessi alle attività d'investimento della sezione Tesoreria sul mercato monetario e dei capitali vengono arginati mediante disposizioni d'investimento e prescrizioni sui limiti. Questi ultimi, che si riferiscono a controparti, struttura del rating e gestione dei rischi paese, consentono di effettuare investimenti solamente presso debitori che possiedono un rating e una solvibilità di qualità investment grade. Le prescrizioni o restrizioni d'investimento poggiano su valutazioni di rating accessibili al pubblico, formulate da agenzie di rating riconosciute o da banche abilitate, e vengono costantemente adeguate in caso di variazioni della solvibilità delle controparti. Oltre a essere costantemente monitorato, il rispetto delle prescrizioni sui limiti viene verificato prima della conclusione di qualsiasi operazione.

Nota sui rischi di concentrazione nel collateral

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

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

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

Rischi di liquidità

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 sono gestiti su un orizzonte temporale a breve, medio e a lungo termine. Per assicurare la liquidità su base giornaliera si definiscono dei cuscinetti di liquidità che possono essere utilizzati per fronteggiare pagamenti imprevisti. Tali riserve dovrebbero essere utilizzabili anche in situazioni di stress che non permettono più di procurarsi liquidità su un mercato interbancario non garantito. I valori minimi dei cuscinetti di liquidità vengono stabiliti basandosi su uscite di liquidità elevate su un orizzonte temporale di un giorno con probabilità di realizzazione molto limitate. Per garantire la liquidità sul breve periodo si calcola e si limita l'indice normativo di copertura della liquidità, il cosiddetto liquidity coverage ratio (LCR). Al 31 dicembre 2015 il liquidity coverage ratio era pari al 217% (anno precedente: 186%). Per assicurare la liquidità a medio termine si definiscono, invece, degli scenari di stress di liquidità che si estendono per almeno tre mesi e che non possono portare a mancanza di liquidità. La situazione strutturale e a lungo termine della liquidità viene valutata ogni anno dal comitato di direzione. Per fronteggiare eventuali emergenze di liquidità è stato predisposto un apposito piano.

Rischi valutari

I rischi valutari consistono nell'eventualità che il valore di uno strumento finanziario vari a causa di oscillazioni dei corsi di cambio. Tali rischi possono insorgere per PostFinance nell'ambito del traffico internazionale dei pagamenti, in relazione all'offerta di prodotti in valuta straniera e agli investimenti in moneta estera. Per tutelarsi dagli effetti delle variazioni dei tassi di mercato delle valute estere o delle variazioni dei tassi di cambio sui valori di mercato e sui ricavi da obbligazioni in valuta estera a reddito fisso, si ricorre a swap sulla valuta, swap sui tassi d'interesse e operazioni in divise a termine. I rischi valutari vengono misurati e limitati a livello del bilancio complessivo mediante l'indice value at risk (VaR). Nella misurazione si prendono in considerazione tutte le operazioni attive e passive che influenzano la bilancia valutaria. Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo. Al 31 dicembre 2015 il value at risk risultante da rischi valutari era di 0,7 milioni di franchi (anno precedente: 0,5 milioni).

Altri rischi di mercato

Per individuare ulteriori fonti di introiti PostFinance effettua investimenti in azioni e fondi del portafoglio bancario. Al fine di misurare i rischi di mercato derivanti da queste operazioni, a ciascuna voce vengono assegnati i fattori di rischio che hanno un'influenza sul valore economico della voce stessa. Tali fattori includono i rischi di oscillazione dei tassi, di valuta, di credit spread e azionari. Per gli investimenti in fondi vengono utilizzati inoltre degli indicatori proxy per la misurazione del rischio di credito. Per misurare gli altri rischi di mercato le variazioni del valore economico vengono modellate in funzione della mutazione dei fattori di rischio assegnati prima di misurarle e limitarle mediante l'indice value at risk. Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo. Al 31 dicembre 2015 il value at risk risultante da altri rischi di mercato era di 329 milioni di franchi (anno precedente: 123 milioni). L'incremento è prevalentemente riconducibile a titoli a reddito fisso che sono stati contabilizzati come disponibili per l'alienazione allo scopo di una maggiore flessibilità nella gestione di bilancio secondo gli IFRS e che confluiscono pertanto nell'analisi dei rischi di mercato. 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, il comitato di direzione deve adottare misure opportune.

Gestione del rischio operativo presso PostFinance

Definizione

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

Organizzazione

PostFinance pratica una gestione del rischio operativo guidata tecnicamente da un ufficio centrale. Tale ufficio definisce il processo di gestione del rischio per l'intera unità e assicura l'identificazione, la vigilanza, il rilevamento e il reporting regolare e tracciabile di tutti i rischi operativi essenziali. Inoltre, l'ufficio centrale mette a disposizione gli ausili e gli strumenti necessari e funge da interfaccia tra i superiori e la commissione del comitato di direzione Controlli interni (CCD CI), cui compete l'attuazione efficace ed efficiente della gestione del rischio operativo. Ogni sezione e stato maggiore funge da controller decentrato e indipendente del rischio operativo e, in qualità di servizio di coordinamento, reperisce le informazioni rilevanti, esegue l'identificazione e la valutazione dei rischi e registra le perdite per la propria unità organizzativa. Ognuno dei maggiori rischi operativi di PostFinance (2015: nove rischi di maggiore entità; anno precedente: otto rischi di maggiore entità) è di competenza di un risk manager operativo decentrato. Quest'ultimo è responsabile della valutazione e sorveglianza regolare del rischio che gli è stato affidato ed è tenuto a presentare un rapporto trimestrale alla CCD CI.

Strumenti

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

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

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

Reporting

La CCD 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 di PostFinance sulla situazione di rischio dell'istituto finanziario.

4 | Presentazione dei fondi propri

| Presentazione dei fondi propri | | | |
|--|---|--------------|--------------|
| mIn di CHF | Base ai sensi dell'OfoP | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Fondi propri computabili | | | |
| Fondi propri di base di qualità primaria (CET1) | | 5'107 | 5'282 |
| Capitale integrativo (T2) | | 177 | 151 |
| Totale fondi propri computabili (CET1 + T2) | | 5'284 | 5'433 |
| Fondi propri necessari | | | |
| Rischi di credito | Approccio standard internazionale (AS – BRI) | 1'714 | 1'861 |
| Rischi non legati a una controparte | Approccio standard internazionale (AS – BRI) | 82 | 94 |
| Rischi di mercato | Approccio standard dei rischi di mercato | 17 | 5 |
| Rischi operativi | Approccio dell'indicatore di base | 218 | 208 |
| Totale fondi propri minimi necessari | ai sensi dell'art.42 OFoP | 2'031 | 2'168 |
| Cuscinetto di fondi propri 80% (per un obiettivo di capitale proprio del 14,4%) | secondo FINMA: margine massimo categoria 2 | 1'625 | 1'734 |
| Totale requisiti di capitale (T1 + T2) | ai sensi dell'art.45 OFoP | 3'656 | 3'902 |

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 | Operazioni di finanziamento di titoli

Suddivisione delle operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)

| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Valore contabile dei crediti da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities borrowing e di reverse repurchase | 1'309 | 311 |
| Valore contabile degli impegni da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities lending e di repurchase | – | 108 |
| Valore contabile dei 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 di repurchase | 1'765 | 2'107 |
| di cui titoli per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di costituzione in pegno | 1'765 | 1'996 |
| Fair value dei titoli a garanzia nelle operazioni di securities lending, presi in prestito nelle operazioni di securities borrowing o ricevuti nelle operazioni di reverse repurchase per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di ricostituzione in pegno | 1'309 | 2'434 |

6 | Coperture di crediti, operazioni fuori bilancio e crediti compromessi

Presentazione delle coperture dei crediti

| al 31.12.2015 e al 31.12.2014 mln di CHF | Tipo di copertura | | | Totale |
|---|----------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | Copertura ipotecaria | Altra copertura | Senza copertura | |
| Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore) | | | | |
| Crediti nei confronti della clientela ¹ | – | – | 11'029 | 11'029 |
| Crediti ipotecari | 0 | – | – | 0 |
| Stabili abitativi | 0 | – | – | 0 |
| Totale dei prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore) | | | | |
| 31.12.2015 | 0 | – | 11'029 | 11'029 |
| 31.12.2014 | 0 | – | 10'740 | 10'740 |
| Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore) | | | | |
| 31.12.2015 | 0 | – | 10'993 | 10'993 |
| 31.12.2014 | – | – | 10'704 | 10'704 |

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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

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

CORPORATE GOVERNANCE

60 Struttura del gruppo e degli azionisti
60 Rendiconto regolatorio
61 Struttura del capitale
61 Consiglio di amministrazione
65 Direzione del gruppo
68 Indennità
71 Ufficio di revisione
71 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

73 Gruppo
153 La Posta Svizzera SA
163 PostFinance SA

Presentazione delle operazioni fuori bilancio

| al 31.12.2015 e al 31.12.2014 mln di CHF | Tipo di copertura | | | Totale |
|---|-------------------------|--------------------|--------------------|------------|
| | Copertura ipotecaria | Altra copertura | Senza copertura | |
| Fuori bilancio | | | | |
| Impegni eventuali | - | - | 1 | 1 |
| Promesse irrevocabili | - | - | 676 | 676 |
| Totale fuori bilancio | | | | |
| | 31.12.2015 | - | - | 677 |
| | 31.12.2014 | - | - | 656 |

Crediti compromessi

| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Importo lordo dei debiti ¹ | 2 | 34 |
| Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie ² | - | - |
| Importo netto dei debiti | 2 | 34 |
| Rettifiche di valore singole | 2 | 34 |

1 I prestiti obbligazionari giunti a scadenza e la relativa rettifica di valore individuale sono stati trasferiti dalla voce Immobilizzazioni finanziarie a Crediti nei confronti di banche.
2 Valore del credito o valore di realizzazione per ogni cliente: è determinante il più basso di questi due valori.

7 | Strumenti finanziari derivati

Presentazione degli strumenti finanziari derivati
(attivi e passivi)

| al 31.12.2015 mln di CHF | Strumenti di negoziazione | | | Strumenti di copertura | | |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| | Valori di sostituzione positivi | Valori di sostituzione negativi | Volume contrattuale | Valori di sostituzione positivi | Valori di sostituzione negativi | Volume contrattuale |
| Strumenti su tassi d'interesse | | | | | | |
| Swap | - | - | - | - | 159 | 3'607 |
| Divise/Metalli preziosi | | | | | | |
| Contratti a termine | 3 | 6 | 576 | 11 | 10 | 1'386 |
| SWAPS CCIRS | - | - | - | 46 | 34 | 2'010 |
| Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2015 | 3 | 6 | 576 | 57 | 204 | 7'003 |
| di cui calcolati con un modello di valutazione | 3 | 6 | 576 | 57 | 204 | 7'003 |
| 31.12.2014 | 3 | 3 | 867 | 2 | 171 | 5'515 |
| di cui calcolati con un modello di valutazione | 3 | 3 | 867 | 2 | 171 | 5'515 |
| Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2015 | 3 | 6 | 576 | 57 | 204 | 7'003 |
| 31.12.2014 | 3 | 3 | 867 | 2 | 171 | 5'515 |

Suddivisione per controparti

| al 31.12.2015 mln di CHF | Stanze di compen- sazione (clearing house) centrali | Banche e commercianti di valori mobiliari | Altri clienti |
|---|---|---|---------------|
| Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione - netting) | - | 60 | 0 |

8 | Immobilizzazioni finanziarie

| Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie mln di CHF | Valore contabile | | Fair value | |
|--|------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Titoli di debito | 57'953 | 55'757 | 60'762 | 58'403 |
| di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza | 57'953 | 55'757 | 60'762 | 58'403 |
| Titoli di partecipazione | 1'243 | 1'638 | 1'365 | 1'729 |
| Totale | 59'196 | 57'395 | 62'127 | 60'132 |
| di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità | 37'685 | 48'387 | - | - |

Suddivisione delle controparti per rating¹

| mln di CHF | Da AAA fino a AA- | Da A+ fino a A- | Da BBB+ fino a BBB- | Da BB+ fino a B- | Inferiore a B- | Senza rating |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|---------------------|------------------|----------------|--------------|
| Titoli di debito: valori contabili | 45'857 | 5'887 | 2'052 | 636 | 113 | 1'211 |

¹ Per i giudizi di merito creditizio sono state considerate le seguenti agenzie di rating riconosciute dalla FINMA: fedafin AG, Fitch Ratings, Moody's Investors Service, Standard & Poor's Ratings Services.

9 | Partecipazioni

Presentazione delle partecipazioni

| mln di CHF | Valore di acquisto | Rettifiche di valore | Valore contabile 31.12.2014 | 2015 | | | | | | Valore contabile 31.12.2015 | Valore di mercato 31.12.2015 |
|------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|--------------|-----------------|----------------------|------------|-----------|-----------------------------|------------------------------|
| | | | | Riclassificazioni | Investimenti | Disinvestimenti | Rettifiche di valore | Ripristini | | | |
| Partecipazioni | | | | | | | | | | | |
| quotate in borsa | 28 | -4 | 24 | - | - | - | -4 | - | 20 | 20 | |
| non quotate in borsa | 25 | -1 | 24 | - | 15 | - | - | - | 39 | - | |
| Totale partecipazioni | 53 | -5 | 48 | - | 15 | - | -4 | - | 59 | 20 | |

10 | Partecipazioni significative

Partecipazioni rilevanti non consolidate

| mln di CHF risp. EUR, percentuale | Attività commerciale | Valuta | Capitale sociale | Quota sul capitale e sui diritti di voto ¹ | |
|---|---|--------|------------------|---|------------|
| | | | | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Servizi debitori SA, Berna, Svizzera | Gestione debitori | CHF | 1 | 100% | 100% |
| TWINT AG, Berna, Svizzera | Mobile payment | CHF | 10 | 100% | 100% |
| SECB, Swiss Euro Clearing Bank GmbH, Francoforte sul Meno, Germania | Esecuzione del traffico dei pagamenti in EUR per istituti finanziari svizzeri | EUR | 30 | 25% | 25% |
| SIX Interbank Clearing AG, Zurigo, Svizzera | Esecuzione del traffico dei pagamenti per istituti finanziari | CHF | 1 | 25% | 25% |

¹ Tutte le partecipazioni rilevanti sono controllate direttamente.

Ulteriori informazioni sulla chiusura singola statutaria secondo il principio della rappresentazione veritiera e corretta in base alla Circolare FINMA 2015/1 nm. 264: in caso di applicazione teorica del metodo dell'equivalenza (equity method), per queste partecipazioni il totale di bilancio diminuirebbe di 4 milioni di franchi (anno precedente: aumento di 8 milioni) e l'utile d'esercizio di 11 milioni (anno precedente: aumento di 2 milioni).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

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

CORPORATE GOVERNANCE

60 Struttura del gruppo e degli azionisti
60 Rendiconto regolatorio
61 Struttura del capitale
61 Consiglio di amministrazione
65 Direzione del gruppo
68 Indennità
71 Ufficio di revisione
71 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

73 Gruppo
153 La Posta Svizzera SA
163 PostFinance SA

11 | Immobilizzazioni materiali

Presentazione delle immobilizzazioni materiali

| mln di CHF | Valore di acquisto | Ammortamenti finora accumulati | Valore contabile 31.12.2014 | 2015 | | | | | |
|---|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------|-----------------|--------------|------------|-----------------------------|
| | | | | Riclassificazioni | Investimenti | Disinvestimenti | Ammortamenti | Ripristini | Valore contabile 31.12.2015 |
| Stabili della banca | 187 | -17 | 170 | - | 6 | 0 | -6 | - | 170 |
| Altri immobili | 829 | -44 | 785 | - | 115 | -3 | -31 | - | 866 |
| Software sviluppati internamente o acquistati | 33 | -1 | 32 | - | 66 | - | -2 | - | 96 |
| Altre immobilizzazioni materiali | 78 | -38 | 40 | - | 15 | - | -12 | - | 43 |
| Totale immobilizzazioni | 1'127 | -100 | 1'027 | - | 202 | -3 | -51 | - | 1'175 |

Impegni di leasing futuri derivanti da leasing operativi

| mln di CHF | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Totale |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|------|--------|
| Rate di leasing future | 21 | 20 | 2 | 1 | 0 | 0 | 44 |
| di cui revocabili entro un anno | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

12 | Valori immateriali

Presentazione dei valori immateriali

| mln di CHF | Valore di acquisto | Ammortamenti finora accumulati | Valore contabile 31.12.2014 | 2015 | | | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------------------|--|
| | | | | Investimenti | Disinvestimenti | Ammortamenti | Valore contabile 31.12.2015 | |
| Goodwill | 2'000 | -400 | 1'600 | - | - | -200 | 1'400 | |
| Totale valori immateriali | 2'000 | -400 | 1'600 | - | - | -200 | 1'400 | |

13 | Altri attivi e altri passivi

Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | Altri attivi | Altri attivi | Altri passivi | Altri passivi |
| Conto di compensazione | 100 | 144 | - | - |
| Imposte differite sull'utile | 1 | - | - | - |
| Imposte indirette | 41 | 142 | 32 | 15 |
| Altri attivi e passivi | 3 | 3 | 1 | 2 |
| Totale altri attivi e altri passivi | 145 | 289 | 33 | 17 |

14 | Attivi costituiti in pegno o ceduti e attivi che si trovano sotto riserva di proprietà

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

| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Valore contabile degli attivi costituiti in pegno e ceduti a titolo di garanzia | 0 | 0 |

¹ Escluse le operazioni di prestito di titoli e di pensionamento di titoli

15 | Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza

Impegni previdenziali

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

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

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

Tutti i contributi ordinari del datore di lavoro prescritti conformemente al piano di previdenza sono inclusi per competenza nei costi per il personale. Ogni anno, conformemente alle raccomandazioni Swiss GAAP RPC 16, si giudica se dal punto di vista di PostFinance esiste, in relazione agli istituti di previdenza, un vantaggio o un impegno economico. Da base di analisi fungono i contratti, i conti annuali degli istituti di previdenza e altri calcoli che, stilati secondo le raccomandazioni professionali per l'allestimento dei conti «Swiss GAAP RPC 16», 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 43'644 assicurati attivi e 28'714 beneficiari di rendite (stato: 31 ottobre 2015), disponeva al 31 dicembre 2015 di un patrimonio complessivo pari a 15'641 milioni di franchi (anno precedente: 15'944 milioni). Conformemente ai principi di allestimento dei conti che la Cassa pensioni Posta è tenuta ad applicare, il grado di copertura è vicino al 100% (anno precedente: 102,7%). 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 1056 milioni di franchi, di cui si è rinunciato a utilizzare 550 milioni (anno precedente: 1081 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 2,25% (anno precedente: 3%) e le basi tecniche LPP 2010 (anno precedente: LPP 2010). Si precisa che tutti i dati relativi alla Cassa pensioni Posta si basano sulle informazioni disponibili al momento della stesura della chiusura RPC 16 e possono pertanto divergere dalle informazioni effettive contenute nel conto annuale della Cassa pensioni Posta. Da un'approfondita valutazione emerge che non vi sono stati influssi economici sulla banca; nella chiusura del conto della Cassa pensioni Posta, allestita conformemente alle raccomandazioni Swiss GAAP RPC 26, non risultano al 31 dicembre 2015 né risorse disponibili né una copertura insufficiente. Non vi sono istituti di previdenza padronali.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

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

CORPORATE GOVERNANCE

60 Struttura del gruppo e degli azionisti
60 Rendiconto regolatorio
61 Struttura del capitale
61 Consiglio di amministrazione
65 Direzione del gruppo
68 Indennità
71 Ufficio di revisione
71 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

73 Gruppo
153 La Posta Svizzera SA
163 PostFinance SA

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

| Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale | Quota-parte economica PostFinance SA | Copertura eccedente/insufficiente | Quota-parte economica PostFinance SA | Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota-parte economica ¹ | Oneri previdenziale all'interno dei costi per il personale | Contributi pagati | Oneri previdenziale all'interno dei costi per il personale |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|---|--|-------------------|--|
| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2015 | 2015 | 31.12.2014 | 2015 | 31.12.2015 |
| Cassa pensioni Posta | 0 | 4 | 0 | 0 | 33 | 34 | 34 |
| Buoni per il personale | -5 | -6 | -6 | 1 | 1 | 0 | 1 |
| Rendite d'invalidità | -1 | -1 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale RPC 16 | -6 | -3 | -7 | 1 | 34 | 34 | 35 |

¹ Vantaggio economico e/o impegno economico

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 al capitale di previdenza complessivo di PostFinance SA. Ne consegue il seguente quadro:

| Riserve per contributi del datore di lavoro (RCDL) | Importo netto | Valore nominale | Rinuncia all'utilizzazione | Importo netto | Influenza delle RCDL sulle spese per il personale | |
|--|---------------|-----------------|----------------------------|---------------|---|------------|
| mln di CHF | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2015 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Cassa pensioni Posta | 29 | 60 | -31 | 29 | 0 | 0 |
| Totale RPC 16 | 29 | 60 | -31 | 29 | 0 | 0 |

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

Presentazione delle rettifiche di valore, degli accantonamenti, nonché delle riserve per rischi bancari generali e delle loro variazioni nel corso dell'anno in rassegna

| mln di CHF | Saldo 31.12.2014 | Impieghi conformi allo scopo ¹ | Differenze di cambio | Interessi in mora, somme recuperate | Nuove costituzioni a carico del conto economico | Scioglimenti a favore del conto economico | Situazione 31.12.2015 |
|--|------------------|---|----------------------|-------------------------------------|---|---|-----------------------|
| Accantonamenti per impegni di previdenza | 6 | - | - | - | 1 | - | 7 |
| Altri accantonamenti | 6 | 2 | - | - | 3 | 1 | 6 |
| Totale accantonamenti | 12 | 2 | - | - | 4 | 1 | 13 |
| Riserve per rischi bancari generali | - | - | - | - | - | - | - |
| Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi paese | 276 | - | - | - | 14 | -28 | 262 |
| di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi | 97 | - | - | - | 14 | - | 111 |
| di cui rettifiche di valore per rischi differiti | 179 | - | - | - | - | -28 | 151 |

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

17 | Capitale sociale

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

| Presentazione del capitale sociale mln di CHF, quantità in mln | 31.12.2014 | | | 31.12.2015 | | |
|---|-----------------------------|----------|-----------------------------------|-----------------------------|----------|-----------------------------------|
| | Valore nominale complessivo | Quantità | Capitale con diritto ai dividendi | Valore nominale complessivo | Quantità | Capitale con diritto ai dividendi |
| Capitale sociale | | | | | | |
| Capitale azionario | 2'000 | 2 | 2'000 | 2'000 | 2 | 2'000 |
| di cui liberato | 2'000 | 2 | 2'000 | 2'000 | 2 | 2'000 |
| Totale capitale sociale | 2'000 | 2 | 2'000 | 2'000 | 2 | 2'000 |

18 | Crediti e impegni nei confronti delle parti correlate

| Indicazioni dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate mln di CHF | Crediti | | Impegni | |
|---|--------------|--------------|------------|------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
| Titolari di partecipazioni qualificate | 1'580 | 1'630 | 693 | 635 |
| Società di gruppo | 7 | 13 | 1 | 7 |
| Società collegate | 6 | 9 | 577 | 831 |
| Operazioni degli organi societari | 0 | 0 | 3 | 3 |

Sono considerate società associate le società consociate e affiliate, la cui direzione fa capo direttamente o indirettamente alle società consociate in questione.

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 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, dei membri della direzione e di tutto il personale di PostFinance si applicano, invece, condizioni preferenziali in linea con il settore.

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

19 | Titolari di partecipazioni significative

| Indicazione dei titolari di partecipazioni significative mln di CHF | 31.12.2014 | | 31.12.2015 | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | Nominale | Quota in % | Nominale | Quota in % |
| Con diritto di voto: La Posta Svizzera SA | 2'000 | 100 | 2'000 | 100 |

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

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

CORPORATE GOVERNANCE

60 Struttura del gruppo e degli azionisti
60 Rendiconto regolatorio
61 Struttura del capitale
61 Consiglio di amministrazione
65 Direzione del gruppo
68 Indennità
71 Ufficio di revisione
71 Politica dell'informazione

CHIUSURA ANNUALE

73 Gruppo
153 La Posta Svizzera SA
163 PostFinance SA

20 | Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari (attivo/strumenti finanziari)

| mln di CHF, al 31.12.2015 e al 31.12.2014 | Scadenza | | | | | | | Totale | |
|--|-------------------|---------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------|----------|----------------|
| | A vista | Con preavviso | Entro 3 mesi | Oltre 3 mesi fino a 12 mesi | Oltre 12 mesi fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Immobilitizzati | | |
| Liquidità | 38'882 | - | - | - | - | - | - | 38'882 | |
| Crediti nei confronti di banche | 204 | - | 422 | 400 | 1'895 | 1'550 | - | 4'471 | |
| Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | - | - | 311 | - | - | - | - | 311 | |
| Crediti nei confronti della clientela | 307 | 6 | 1'049 | 912 | 3'801 | 4'917 | - | 10'993 | |
| Crediti ipotecari | - | - | 0 | - | - | - | - | 0 | |
| Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati | 61 | - | - | - | - | - | - | 61 | |
| Immobilitizzazioni finanziarie | 1'513 | - | 2'103 | 5'970 | 32'367 | 15'441 | - | 57'395 | |
| Totale | 31.12.2015 | 40'967 | 6 | 3'886 | 7'282 | 38'063 | 21'908 | - | 112'113 |
| | 31.12.2014 | 43'510 | 11 | 4'957 | 6'904 | 39'095 | 22'462 | - | 116'939 |

Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari (capitale di terzi/strumenti finanziari)

| mln di CHF, al 31.12.2015 e al 31.12.2014 | Scadenza | | | | | | | Totale | |
|--|-------------------|---------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------|----------|----------------|
| | A vista | Con preavviso | Entro 3 mesi | Oltre 3 mesi fino a 12 mesi | Oltre 12 mesi fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Immobilitizzati | | |
| Impegni nei confronti di banche | 1'220 | - | - | - | - | - | - | 1'220 | |
| Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | - | - | 108 | - | - | - | - | 108 | |
| Impegni risultanti da depositi della clientela | 64'140 | 42'826 | - | - | - | - | - | 106'966 | |
| Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati | 210 | - | - | - | - | - | - | 210 | |
| Obbligazioni di cassa | - | - | 3 | 16 | 102 | 13 | - | 134 | |
| Totale | 31.12.2015 | 65'570 | 42'826 | 111 | 16 | 102 | 13 | - | 108'638 |
| | 31.12.2014 | 69'658 | 43'241 | 8 | 13 | 62 | 72 | - | 113'054 |

21 | Attivi e passivi suddivisi in nazionali ed esteri

Presentazione degli attivi e dei passivi,
suddivisi in attivi e passivi nazionali ed esteri
secondo il principio della localizzazione

| mln di CHF | 31.12.2014 | | 31.12.2015 | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Svizzera | Eestero | Svizzera | Eestero |
| Attivi | | | | |
| Liquidità | 41'723 | 23 | 38'879 | 3 |
| Crediti nei confronti di banche | 3'618 | 330 | 4'432 | 39 |
| Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | 784 | 525 | 281 | 30 |
| Crediti nei confronti della clientela | 10'701 | 3 | 10'991 | 2 |
| Crediti ipotecari | 0 | - | 0 | - |
| Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati | 3 | 2 | 13 | 48 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 28'776 | 30'279 | 29'572 | 27'823 |
| Ratei e risconti | 367 | 315 | 389 | 264 |
| Partecipazioni | 44 | 4 | 54 | 5 |
| Immobilizzazioni materiali | 1'027 | - | 1'175 | - |
| Valori immateriali | 1'600 | - | 1'400 | - |
| Altri attivi | 142 | 3 | 287 | 2 |
| Totale attivi | 88'785 | 31'484 | 87'473 | 28'216 |
| Passivi | | | | |
| Impegni nei confronti di banche | 2'684 | 104 | 1'151 | 69 |
| Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | - | - | - | 108 |
| Impegni risultanti da depositi della clientela | 106'341 | 3'770 | 103'406 | 3'560 |
| Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati | 148 | 26 | 162 | 48 |
| Obbligazioni di cassa | 152 | 3 | 131 | 3 |
| Ratei e risconti | 122 | 0 | 118 | 0 |
| Altri passivi | 33 | 0 | 17 | 0 |
| Accantonamenti | 12 | - | 13 | - |
| Capitale sociale | 2'000 | - | 2'000 | - |
| Riserva legale da capitale | 4'682 | - | 4'682 | - |
| Utile riportato | 25 | - | - | - |
| Utile | 167 | - | 221 | - |
| Totale passivi | 116'366 | 3'903 | 111'901 | 3'788 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

22 | Attivi suddivisi per paesi / gruppi di paesi

Suddivisione del totale degli attivi per paesi o per gruppi di paesi (principio della localizzazione)

| mln di CHF, % | 31.12.2014 | | 31.12.2015 | |
|----------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Valore assoluto | Quota in % | Valore assoluto | Quota in % |
| Attivi | | | | |
| Svizzera | 88'785 | 73,8 | 87'474 | 75,7 |
| Europa | 25'714 | 21,4 | 21'547 | 18,6 |
| America del Nord | 3'135 | 2,6 | 4'194 | 3,6 |
| Altri paesi | 2'635 | 2,2 | 2'474 | 2,1 |
| Totale attivi | 120'269 | 100,0 | 115'689 | 100,0 |

23 | Attivi suddivisi per solvibilità dei gruppi di paesi

Suddivisione del totale degli attivi per solvibilità dei gruppi di paesi (localizzazione del rischio)¹

| mln di CHF, % | Impegno estero netto 31.12.2015 | |
|-------------------------|---------------------------------|--------------|
| | Valore assoluto | Quota in % |
| Rating (Moody's) | | |
| Aaa | 18'470 | 64,80 |
| Aa | 8'375 | 29,39 |
| A | 481 | 1,69 |
| Baa | 909 | 3,19 |
| Ba | 137 | 0,48 |
| B | 0 | 0,00 |
| Caa | 100 | 0,35 |
| Nessun rating | 29 | 0,10 |
| Totale | 28'501 | 100,0 |

¹ Nessuna presentazione dei valori al 31.12.2014

24 | Attivi e passivi suddivisi per valute

Presentazione degli attivi e dei passivi suddivisi in funzione della valute più significative per la banca

al 31.12.2015
mln di CHF

| | CHF | EUR | USD | GBP | JPY | Altro | Totale |
|--|----------------|--------------|--------------|-----------|-----------|------------|----------------|
| Attivi | | | | | | | |
| Liquidità | 38'755 | 127 | – | – | – | – | 38'882 |
| Crediti nei confronti di banche | 4'250 | 125 | 78 | 1 | 7 | 10 | 4'471 |
| Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | 250 | 22 | 39 | – | – | – | 311 |
| Crediti nei confronti della clientela | 10'982 | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10'993 |
| Crediti ipotecari | 0 | – | – | – | – | – | 0 |
| Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati | 61 | – | – | – | – | – | 61 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 51'790 | 3'845 | 1'532 | 52 | 60 | 116 | 57'395 |
| Ratei e risconti | 613 | 37 | 3 | – | – | – | 653 |
| Partecipazioni | 54 | 5 | – | – | – | 0 | 59 |
| Immobilizzazioni materiali | 1'175 | – | – | – | – | – | 1'175 |
| Valori immateriali | 1'400 | – | – | – | – | – | 1'400 |
| Altri attivi | 287 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 289 |
| Totale attivi portati a bilancio | 109'617 | 4'172 | 1'652 | 54 | 67 | 127 | 115'689 |
| Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione | 3'629 | 211 | 72 | 30 | – | 29 | 3'971 |
| Totale attivi | 113'246 | 4'383 | 1'724 | 84 | 67 | 156 | 119'660 |
| Passivi | | | | | | | |
| Impegni nei confronti di banche | 1'205 | 14 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1'220 |
| Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | – | 108 | – | – | – | – | 108 |
| Impegni risultanti da depositi della clientela | 104'332 | 2'239 | 324 | 31 | 7 | 33 | 106'966 |
| Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati | 210 | – | – | – | – | – | 210 |
| Obbligazioni di cassa | 130 | 4 | – | – | – | – | 134 |
| Ratei e risconti | 118 | 0 | – | – | – | – | 118 |
| Altri passivi | 17 | 0 | 0 | – | – | – | 17 |
| Accantonamenti | 13 | – | – | – | – | – | 13 |
| Capitale sociale | 2'000 | – | – | – | – | – | 2'000 |
| Riserva legale da capitale | 4'682 | – | – | – | – | – | 4'682 |
| Utile | 221 | – | – | – | – | – | 221 |
| Totale passivi portati a bilancio | 112'928 | 2'365 | 325 | 31 | 7 | 33 | 115'689 |
| Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione | 334 | 1'980 | 1'427 | 46 | 69 | 103 | 3'959 |
| Totale passivi | 113'262 | 4'345 | 1'752 | 77 | 76 | 136 | 119'648 |
| Posizione netta per valuta 31.12.2015 | –16 | 38 | –28 | 7 | –9 | 20 | 12 |
| Posizione netta per valuta 31.12.2014 | –75 | 51 | –25 | 9 | –14 | 9 | –45 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | Politica dell'informazione | | |

Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

Accanto all'impegno di pagamento a fronte dell'organismo di garanzia dei depositi, PostFinance iscrive a bilancio negli impegni irrevocabili anche impegni eventuali derivanti da casi giuridici aperti. Conformemente alla Circolare FINMA 2015/1 allegato 5 28–31 non sussistono altre operazioni fuori bilancio.

Informazioni sul conto economico

25 | Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value

Suddivisione per settori di attività

| mln di CHF | 2014 | 2015 |
|---|------------|------------|
| Traffico dei pagamenti e immobilizzazioni finanziarie | 168 | 195 |
| Copertura (hedge accounting) | 0 | 6 |
| Negoziazioni per conto proprio | -1 | -14 |
| Totale del risultato da attività di negoziazione | 166 | 188 |

Suddivisione secondo i rischi e sulla base dell'utilizzo dell'opzione fair value

| mln di CHF | 2014 | 2015 |
|---|------------|------------|
| Risultato da attività di negoziazione da: | | |
| Strumenti basati su tassi d'interesse | 0 | 0 |
| Divise | 166 | 188 |
| Totale del risultato da attività di negoziazione | 166 | 188 |

26 | Interessi negativi significativi

Essendo interessata dalle misure decise dalla Banca nazionale svizzera, dal 22 gennaio 2015 PostFinance paga dei tassi negativi su una parte degli averi depositati su conti giro presso tale istituto. Per i grandi clienti commerciali e le banche, PostFinance ha definito un valore soglia individuale basato sulle abitudini di pagamento ordinarie e, dal 1° febbraio 2015, riscuote una commissione sulla giacenza eccedente tale limite. Il 1° marzo 2015 PostFinance ha introdotto inoltre dei limiti dell'importo fruttifero d'interesse più bassi per i conti commerciali. Costi e i ricavi derivanti da queste misure vengono contabilizzati nel risultato da operazioni su interessi e, per l'esercizio 2015, non risultano essere significativi.

27 | Costi per il personale

| Suddivisione dei costi per il personale | | |
|---|------------|------------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Retribuzioni (gettoni di presenza e indennità fisse ai membri degli organi della banca, stipendi e assegni corrisposti) | 368 | 381 |
| Prestazioni sociali | 70 | 72 |
| Adeguamenti di valore relativi ai vantaggi e agli impegni economici degli istituti di previdenza | 0 | 0 |
| Altre spese per il personale | 20 | 19 |
| Totale costi per il personale | 458 | 472 |

28 | Altri costi d'esercizio

| Suddivisione degli altri costi d'esercizio | | |
|---|------------|------------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Spese per i locali | 58 | 48 |
| Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione | 163 | 186 |
| Spese per veicoli, macchine, mobili e altre installazioni, nonché leasing operativo | 26 | 22 |
| Onorari della(e) società di audit (art. 961a n. 2 CO) | 2 | 2 |
| di cui per audit contabili e di vigilanza | 2 | 1 |
| di cui per altri servizi | 0 | 1 |
| Ulteriori costi d'esercizio | 260 | 260 |
| Totale degli altri costi d'esercizio | 509 | 518 |

29 | Ricavi straordinari

| Ricavi straordinari | | |
|-----------------------------------|----------|----------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Riadeguamenti dei valori | 7 | 4 |
| Totale ricavi straordinari | 7 | 4 |

30 | Imposte

Nell'anno in esame gli oneri per le imposte derivanti da imposte sugli utili e sul capitale ammontano a 58 milioni di franchi (anno precedente: 43 milioni). L'imposta sugli utili è stata calcolata, come l'anno precedente, con una pressione fiscale del 20,5%.

| Imposte correnti e imposte differite | | |
|---|-----------|-----------|
| mln di CHF | 2014 | 2015 |
| Oneri per le imposte correnti sull'utile e sul capitale | 43 | 58 |
| Costituzione/scioglimento imposte differite | 0 | 1 |
| Totale imposte | 43 | 59 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| RAPPORTO SULLA SITUAZIONE | | CORPORATE GOVERNANCE | | CHIUSURA ANNUALE | |
| 6 | Attività commerciale | 60 | Struttura del gruppo e degli azionisti | 73 | Gruppo |
| 12 | Organizzazione | 60 | Rendiconto regolatorio | 153 | La Posta Svizzera SA |
| 13 | Sviluppi | 61 | Struttura del capitale | 163 | PostFinance SA |
| 16 | Strategia del gruppo | 61 | Consiglio di amministrazione | | |
| 22 | Gestione finanziaria | 65 | Direzione del gruppo | | |
| 24 | Sviluppo aziendale | 68 | Indennità | | |
| 52 | Rapporto sui rischi | 71 | Ufficio di revisione | | |
| 57 | Prospettive | 71 | 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 dei flussi di tesoreria, prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine 166–194), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni sulla presentazione dei conti validi per le banche, 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 2015 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

Ertugrul Tüfekçi
 Perito revisore abilitato
 Revisore responsabile

Jakub Pesek
 Perito revisore abilitato