



Rapporto semestrale 2017  
gennaio–giugno

**PostFinance** 

# Accompagnati meglio

Il risultato di PostFinance risente dell'effetto di una serie di rettifiche di valore sulle immobilizzazioni finanziarie che hanno migliorato il risultato del primo semestre di 124 milioni di franchi rispetto all'anno precedente. Il persistere della situazione dei bassi tassi d'interesse ha gravato tuttavia sul saldo tra i tassi debitori e creditori anche nel primo semestre del 2017.

PostFinance è fra i principali istituti finanziari svizzeri ed è il partner affidabile di 2,9 milioni di clienti privati e commerciali che desiderano gestire autonomamente le proprie finanze.



372 mln

di franchi è il **risultato aziendale (EBT)** al 30 giugno 2017.



118 mld

di franchi è la **giacenza dei patrimoni medi mensili dei clienti** a giugno 2017.



2,9 mln

di **clienti** si affidano a PostFinance per la gestione quotidiana delle proprie finanze.



1,8 mln

di **utenti** effettuano le proprie operazioni finanziarie tramite **e-finance**.



522 mln

di **transazioni** sono state effettuate da PostFinance in Svizzera e all'estero nel primo semestre del 2017.



3508

**impieghi a tempo pieno** sono occupati da circa 4000 collaboratori al servizio quotidiano della clientela.

## Rapporto semestrale gennaio–giugno 2017

Prefazione	2
Relazione semestrale	5
Cifre	6
Commento sullo sviluppo aziendale	8
Chiusura semestrale PostFinance	10
Bilancio	11
Conto economico	12
Riconciliazione tra il conto economico secondo gli IFRS e secondo le DCB	13
Conto semestrale statutario	14
Bilancio	15
Fuori bilancio	16
Conto economico	17





---

Prefazione

**Rolf Watter**

Presidente del Consiglio di amministrazione

**Hansruedi Köng**

Presidente della direzione



Il primo semestre del 2017 è stato fortemente influenzato dalla riorganizzazione strategica di PostFinance.

## Gentili Signore, egregi Signori,

nel primo semestre del 2017 PostFinance ha conseguito un risultato aziendale (EBT), calcolato secondo le direttive IFRS del gruppo, di 372 milioni di franchi. La crescita di 140 milioni di franchi rispetto allo scorso anno è da ricondurre essenzialmente a una serie di ripristini di valore su immobilizzazioni finanziarie (14 milioni) a fronte delle consistenti rettifiche di valore (110 milioni) contabilizzate nel 2016. Al miglioramento del risultato hanno poi contribuito anche l'andamento positivo del risultato commerciale (+27 milioni di franchi) e il calo dei costi per il personale (-9 milioni). Nell'ambito delle operazioni sul differenziale dei tassi d'interesse, che costituiscono la nostra principale fonte d'introiti, il risultato ha subito una flessione di 38 milioni di franchi a causa delle limitate opportunità di effettuare investimenti redditizi.

### Riorganizzazione strategica

Il primo semestre del 2017 è stato fortemente influenzato dalla riorganizzazione strategica di PostFinance. La nostra società – e con lei il mondo bancario – è sottoposta a un rapidissimo processo di digitalizzazione. Noi non possiamo né vogliamo chiudere gli occhi di fronte a questi sviluppi. Al contrario, in veste di leader dell'innovazione digitale nel settore bancario svizzero, intendiamo far leva sulla nostra solida posizione di partenza per contribuire attivamente a plasmare il futuro. Ecco perché nei prossimi anni completeremo la trasformazione di PostFinance da operatore finanziario classico a Digital Powerhouse.

### Sviluppo del settore degli investimenti

Insieme alla digitalizzazione, un altro importante pilastro della nostra futura strategia è lo sviluppo del settore degli investimenti. Nei prossimi anni vogliamo crescere significativamente in questo settore all'interno del mercato retail e offrire ai nostri clienti il numero più ampio possibile di opportunità d'investimento semplici e chiare. Nel corso di quest'anno la nostra offerta di fondi d'investimento pluripremiati sarà ad esempio integrata con un fondo in titoli azionari internazionali con dividendi elevati. Così facendo rispondiamo a quella che è una pressante esigenza della clientela nell'attuale situazione caratterizzata da tassi d'interesse bassi o negativi.

### PostFinance TWINT App

A fine maggio abbiamo lanciato la PostFinance TWINT App «gialla». Ora i clienti possono collegare direttamente il proprio conto PostFinance o la propria carta di credito per un pagamento con TWINT ancora più semplice. PostFinance TWINT offre tuttavia molto di più del semplice pagamento con lo smartphone: i clienti possono infatti registrare la propria carta del personale, le carte cliente e quelle fedeltà. Al momento del pagamento possono così beneficiare automati-

camente di punti, sconti e altri vantaggi. Confidiamo dunque nel fatto che TWINT si affermi in futuro come il portamonete digitale svizzero.

### Offerte su misura

Con PostFinance Benefit abbiamo introdotto a giugno un nuovo servizio innovativo: sulla base delle loro affinità, i nostri clienti privati ricevono offerte vantaggiose sull'assortimento globale di negozi e shop online. Per poter utilizzare PostFinance Benefit, i clienti devono fornirci il consenso all'analisi delle loro transazioni del traffico dei pagamenti. PostFinance attribuisce un altissimo valore alla protezione dei dati personali dei propri clienti e lo sviluppo di PostFinance Benefit si è svolto costantemente in stretta collaborazione con l'Incaricato federale della protezione dei dati e della trasparenza (IFPDT).

### Cambiamenti in seno al comitato di direzione

In seguito alla sua nomina a responsabile Personale della Posta, nel mese di marzo del 2017 Valérie Schelker, responsabile Mondo del lavoro, ha lasciato PostFinance dopo 14 anni di servizio. Nel congratularsi con lei per questo avanzamento di carriera, il Consiglio di amministrazione desidera ringraziarla per il considerevole impegno a favore di PostFinance in tutti questi anni e le augura pieno successo e grande soddisfazione nello svolgimento della sua nuova attività.

Il Consiglio di amministrazione di PostFinance ha designato per la successione Gabriela Länger, che assumerà il suo incarico il 1° novembre 2017. Fino a tale data la direzione di Mondo del lavoro sarà assunta ad interim da Daniel Marti.

### Ringraziamenti

Un sentito ringraziamento a tutti voi, gentili clienti, per la fedeltà e la fiducia accordateci. Nei primi sei mesi dell'anno e-finance è stato interessato da diverse interruzioni, per le quali ci scusiamo. Benché tali guasti non abbiano in alcun modo pregiudicato la sicurezza del vostro denaro e dei vostri dati personali, si è trattato di inconvenienti spiacevoli. Il nostro obiettivo è garantirvi un accesso il più possibile stabile e senza interruzioni ai servizi digitali dell'azienda. Per questo anche in futuro investiremo molto nella manutenzione e nello sviluppo dei nostri sistemi IT.

**Rolf Watter**  
Presidente del Consiglio  
di amministrazione

**Hansruedi Köng**  
Presidente  
della direzione

#### ■ Presentazione delle cifre

Gli importi indicati nel Rapporto semestrale sono arrotondati. Lo zero è un valore arrotondato e indica che il dato rilevato è inferiore alla metà dell'unità utilizzata.

La lineetta (–) al posto di una cifra significa che il valore è uguale a zero (nullo).

#### ■ Rappresentazione in scala dei valori all'interno dei grafici

Nel rispetto del principio di rappresentazione veritiera e corretta tutti i grafici sono rappresentati in scala. Il mancato rispetto della scala sottostante è debitamente segnalato.

Un miliardo di franchi corrisponde a 20 mm.

I valori percentuali dei grafici presentano le seguenti equivalenze:

il 100% orizzontale corrisponde a 75 mm

il 100% verticale corrisponde a 40 mm

#### ■ Didascalie di grafici e tabelle

■ Anno in questione

■ Anno precedente

#### ■ Lingue

Il rapporto è pubblicato in tedesco, inglese, francese e italiano.

Fa fede la versione in lingua tedesca.

# Relazione semestrale

---

Con 2,9 milioni di clienti e un totale di bilancio pari a 120 miliardi di franchi, PostFinance è uno dei principali istituti finanziari della Svizzera. Con oltre un miliardo di transazioni annue è leader nel traffico dei pagamenti e assicura una circolazione quotidiana efficiente dei flussi di denaro.

Circa 1,8 milioni di clienti effettuano online tutte le operazioni finanziarie.

Cifre	6
Commento sullo sviluppo aziendale	8

## Cifre

Il risultato aziendale di PostFinance è caratterizzato in maniera determinante da rettifiche e/o ripristini di valore su immobilizzazioni finanziarie in portafoglio, che presentano un'elevata volatilità in conseguenza del mercato. Le rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie effettuate al 30 giugno 2017 hanno permesso di conseguire un risultato migliore di 124 milioni di franchi rispetto all'anno precedente. Le operazioni sul differenziale dei tassi d'interesse costituiscono la principale fonte d'introiti per PostFinance. Il persistere della situazione dei tassi d'interesse ai minimi storici ha fatto sì che i margini d'interesse si assottigliassero e ha influito negativamente sul reddito da interessi. Questa situazione rappresenterà una sfida per PostFinance anche negli anni a venire. I ricavi d'esercizio sono stati influenzati positivamente dai risultati indipendenti dagli interessi nelle operazioni da prestazioni di servizio, in commissione e da attività di negoziazione, in aumento negli ultimi anni. Le cifre delle vendite e delle transazioni confermano la concentrazione su clienti che gestiscono autonomamente le proprie finanze e utilizzano i nostri prodotti semplici e interessanti. L'introduzione di una commissione sull'avere disponibile anche per i clienti privati con giacenze superiori al valore soglia di un milione di franchi ha determinato un deflusso di depositi dei clienti e/o in parte un loro spostamento su investimenti in fondi e titoli.

### PostFinance SA | Indici

al 30.06.2017 con confronto con l'anno precedente

		31.12.2016	30.06.2017
<b>Bilancio</b>			
Totale di bilancio IFRS	mln di CHF	119'435	120'460
Quota di capitale secondo il modello per le banche di rilevanza sistemica	%	17,1	17,1
Indice leverage DCB	%	4,5	4,6
<b>Conto economico (secondo le direttive IFRS del gruppo)</b>			
Ricavi d'esercizio	mln di CHF	765	913
Risultato d'esercizio (EBIT)	mln di CHF	235	387
Risultato aziendale (EBT)	mln di CHF	232	372
Rendimento del capitale proprio <sup>1</sup>	%	8,4	13,4
Cost/income ratio	%	69,3	57,6
<b>Patrimoni dei clienti e prestiti</b>			
Patrimoni dei clienti	mln di CHF	119'436	117'684
fondi, titoli e assicurazioni sulla vita	mln di CHF	8'246	9'065
depositi dei clienti	mln di CHF	111'190	108'619
Evoluzione dei patrimoni dei clienti	mln di CHF	4'479	-2'214
Patrimoni gestiti secondo le disposizioni Circ. FINMA 2015/1 <sup>3</sup>	mln di CHF	45'845	45'925
Afflusso di nuovi capitali come patrimoni gestiti	mln di CHF	197	-439
Prestiti a clienti commerciali (usufruiti)	mln di CHF	9'894	10'080
Ipoteche <sup>2</sup>	mln di CHF	5'361	5'504
<b>Cifre di mercato e sull'organico</b>			
Clienti	migliaia	2'944	2'934
clienti privati	migliaia	2'643	2'634
clienti commerciali (incl. banche e agenzie)	migliaia	301	300
Utenti e-finance	migliaia	1'717	1'752
Conti per clienti privati	migliaia	4'433	4'421
Conti per clienti commerciali	migliaia	399	393
Organico medio	impieghi a tempo pieno	3'622	3'508
<b>Transazioni</b>			
Transazioni	mln	516	522

<sup>1</sup> Rendimento del capitale proprio = risultato aziendale (EBT) secondo le direttive IFRS del gruppo / capitale proprio medio computabile secondo le DCB

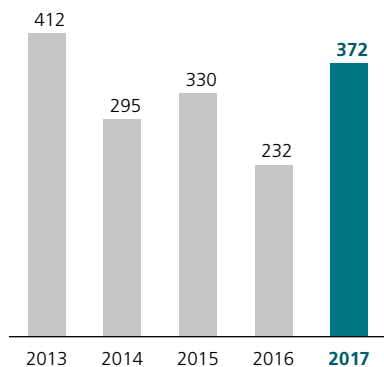
<sup>2</sup> Operazioni su commissione in collaborazione con partner finanziari

<sup>3</sup> PostFinance rileva i patrimoni dei clienti e i patrimoni amministrati. I «patrimoni dei clienti» comprendono tutti gli averi apportati dai clienti, basati sulle posizioni mensili medie. I «patrimoni amministrati» comprendono soltanto i valori depositati a scopo d'investimento nel giorno di riferimento.



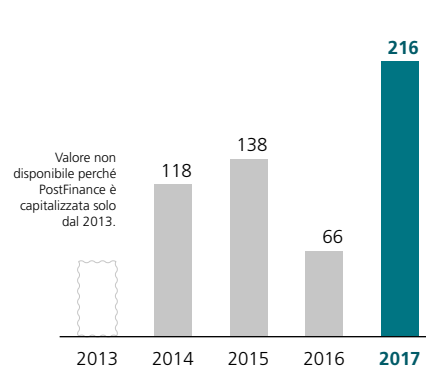
### Risultato aziendale (EBT)

Dall'1.01 al 30.06.2017 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 mln di CHF



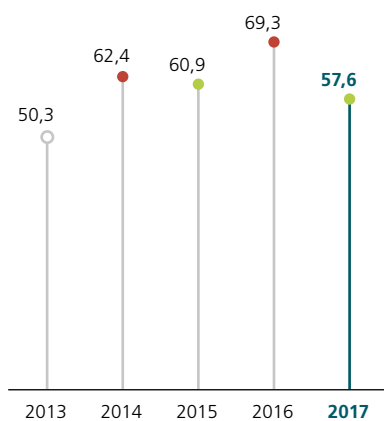
### Valore aggiunto aziendale

Dall'1.01 al 30.06.2017 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 mln di CHF



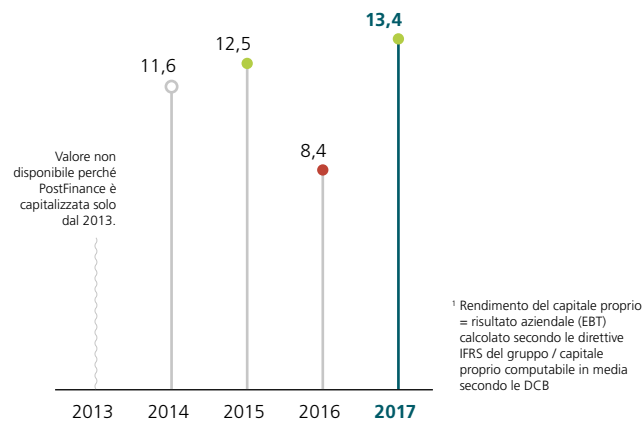
### Cost/income ratio

Dall'1.01 al 30.06.2017 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 %



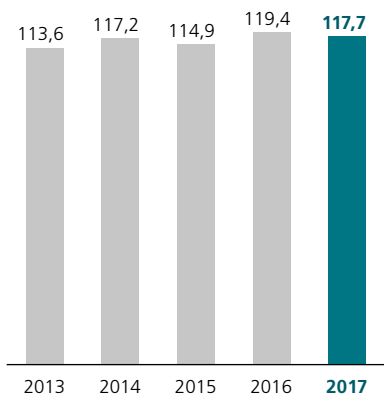
### Rendimento del capitale proprio<sup>1</sup>

Dall'1.01 al 30.06.2017 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 %



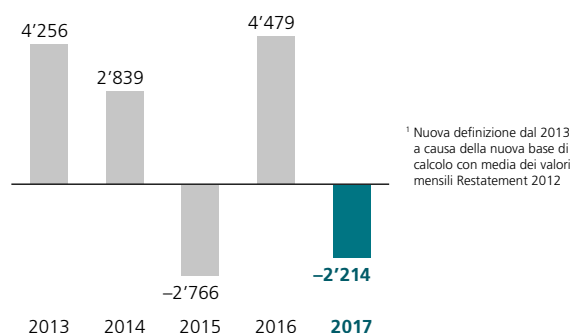
### Patrimoni medi dei clienti (Ø mensile)

Dal 2013 al 2017  
 mld di CHF



### Andamento dei depositi dei clienti

Dal 2013 al 2017<sup>1</sup>  
 mln di CHF



---

## Commento sullo sviluppo aziendale

### Strategia

L'obiettivo di PostFinance è offrire alla sua clientela il modo più semplice per gestire il denaro. In quest'ottica, il principio guida è considerare le esigenze attuali e future dei clienti nel loro complesso. Ciò rappresenta la forza propulsiva di tutto il personale di PostFinance. Per raggiungere questo obiettivo l'azienda sceglie anche modi non convenzionali e sorprende sempre i clienti in modo positivo.

### Contesto economico

---

#### Forte pressione sul margine d'interesse

---

La crescita moderata dell'economia è proseguita all'inizio del 2017. Il commercio mondiale ha continuato a evidenziare un'evoluzione positiva e in molti paesi gli indicatori di tendenza lasciano presagire una continuazione della ripresa congiunturale. Benché gli Stati Uniti abbiano registrato una crescita economica deludente nel 1° trimestre 2017 (–0,3%), la solidità del mercato del lavoro non lascia temere un peggioramento della congiuntura. Nei prossimi trimestri l'economia statunitense dovrebbe tornare a crescere con rinnovato vigore, mantenendo all'incirca lo stesso dinamismo degli ultimi anni. Nella zona euro la ripresa congiunturale prosegue. Negli ultimi tre trimestri la ripresa dell'economia svizzera è stata meno dinamica del previsto. Anche se recentemente hanno ceduto qualche punto, i principali indicatori di tendenza si mantengono a livelli elevati confermando i segnali di crescita dell'economia nazionale. Secondo una previsione della SECO, per il 2017 nel suo complesso è prevista una crescita del PIL dell'1,4%. Nel corso dell'anno è attesa un'accelerazione della crescita economica. La domanda interna dovrebbe rimanere un importante pilastro della crescita. L'attività di export delle aziende svizzere dovrebbe beneficiare degli sviluppi positivi dell'economia mondiale. L'andamento dei prezzi del petrolio contribuisce alla normalizzazione del carovita in Svizzera.

La Banca nazionale svizzera (BNS) mantiene invariata la sua politica monetaria espansiva allo scopo di stabilizzare l'andamento dei prezzi e sostenere l'attività economica. L'interesse sui depositi a vista detenuti presso la Banca nazionale rimane immutato a –0,75% e la fascia obiettivo per il LIBOR a tre mesi resta tuttora compresa fra –1,25 e –0,25%. Il tasso d'interesse negativo e la disponibilità della Banca nazionale a intervenire sul mercato dei cambi servono a rendere meno attrattivi gli investimenti in franchi svizzeri e ridurre così la pressione sul franco. Alla crescita economica in atto si deve un miglioramento della situazione sul mercato del lavoro nei paesi industrializzati nel corso degli ultimi trimestri. Nonostante l'evoluzione positiva dell'economia reale, nella maggior parte di questi paesi il rincaro rimane modesto. In un simile contesto è probabile che la politica monetaria rimanga nettamente espansiva, soprattutto in Giappone e nella zona euro. Negli Stati Uniti è prevista una graduale normalizzazione delle condizioni monetarie.

### Situazione patrimoniale e finanziaria

Rispetto a dicembre 2016 l'andamento dei depositi dei clienti si è attestato a –2,2 miliardi di franchi. Il deflusso ha riguardato soprattutto i depositi dei clienti privati a seguito dell'introduzione di una commissione sugli averi superiori a un milione di franchi, misura che in parte si è anche tradotta in uno spostamento su investimenti in fondi e titoli. Una quota elevata del patrimonio di PostFinance continua a essere investita in titoli finanziari a reddito fisso a lungo termine in Svizzera e all'estero. Al 30 giugno 2017 l'azienda continuava a disporre di una liquidità molto elevata presso la Banca nazionale svizzera (BNS).

### Situazione reddituale

Nel primo semestre del 2017 PostFinance ha conseguito un risultato aziendale (EBT) di 372 milioni di franchi, ovvero 140 milioni in più rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il risultato aziendale di PostFinance è caratterizzato in maniera determinante da rettifiche e/o rispunti di valore su immobilizzazioni finanziarie in portafoglio, che presentano un'elevata volatilità in conseguenza del mercato. Le rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie effettuate al 30 giugno 2017 hanno permesso di conseguire un risultato migliore di 124 milioni di franchi rispetto all'anno precedente.

Le operazioni sul differenziale dei tassi d'interesse costituiscono la principale fonte d'introiti per PostFinance. Il persistere della situazione dei tassi d'interesse ai minimi storici ha fatto sì che i margini d'interesse si assottigliassero e ha influito negativamente sul reddito da interessi. Questa situazione rappresenterà una sfida per PostFinance anche negli anni a venire.

I ricavi d'esercizio del primo semestre del 2017 hanno beneficiato di utili una tantum per 109 milioni di franchi realizzati con la vendita di due portafogli azionari alienati a gennaio 2017 nell'ambito del ripensamento della nostra strategia d'investimento.

Hanno poi influito positivamente sui ricavi d'esercizio anche i risultati indipendenti dagli interessi nelle operazioni da prestazioni di servizio, in commissione e da attività di negoziazione, in aumento negli ultimi anni.

L'organico è diminuito di 114 unità rispetto al primo semestre del 2016, raggiungendo un valore medio di 3508 unità. Nell'ambito del nuovo orientamento strategico PostFinance punta sulla semplificazione e digitalizzazione delle offerte e dei processi. Di conseguenza, nel semestre appena trascorso si è mostrata una certa cautela nell'occupare le posizioni vacanti. I costi per il personale si sono ridotti di 9 milioni di franchi.

I progetti strategici per il rinnovo dei sistemi di core banking hanno reso necessari investimenti, i quali a loro volta hanno generato ammortamenti più elevati. Sempre per effetto di tali progetti, gli altri costi d'esercizio si sono attestati lievemente al di sopra del valore dell'anno precedente.

A seguito di una politica di gestione dei costi coerente e grazie a ricavi d'esercizio più consistenti, il cost/income ratio si è ridotto considerevolmente fermandosi al 57,6%. Grazie a utili una tantum realizzati con la vendita di due portafogli azionari, il rendimento del capitale proprio ha superato le nostre aspettative, attestandosi al 13,4%.

## Prospettive

A causa dell'attuale situazione nel settore degli investimenti, le cospicue riserve di liquidità a disposizione non possono essere investite sul mercato dei capitali in modo redditizio. Gli interessi negativi applicati dalla BNS sul conto giro sono trasferiti in parte ai grandi clienti e ai clienti privati facoltosi. PostFinance monitora la situazione con estrema attenzione e vaglia costantemente le misure di gestione della liquidità da adottare. La pressione all'apprezzamento sul franco svizzero dovrebbe persistere nonostante l'intervento della BNS. Nell'anno in corso è da escludere perciò un rialzo dei tassi guida in franchi svizzeri.

# Chiusura semestrale PostFinance

PostFinance SA stila il bilancio secondo le direttive International Financial Reporting Standards (IFRS) del gruppo e secondo le Direttive contabili – banche (DCB).

Bilancio	11
Conto economico	12
Riconciliazione tra il conto economico secondo gli IFRS e secondo le DCB	13



## Bilancio

### PostFinance SA | Bilancio secondo le direttive IFRS del gruppo

mln di CHF	31.12.2016	30.06.2017
<b>Attivi</b>		
Effettivi di cassa	1'777	1'574
Crediti verso istituti finanziari	35'936	38'874
Crediti fruttiferi verso la clientela	405	373
Crediti derivanti da forniture e servizi	21	11
Altri crediti	774	647
Scorte	4	4
Immobilizzazioni finanziarie	79'166	77'650
Partecipazioni	56	57
Immobilizzazioni materiali	486	482
Immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	236	234
Immobilizzazioni immateriali	167	195
Imposte differite attive	407	359
<b>Totale attivi</b>	<b>119'435</b>	<b>120'460</b>
<b>Passivi</b>		
Depositi dei clienti	111'231	112'188
Altri impegni finanziari	1'839	2'108
Impegni derivanti da forniture e servizi	84	84
Altri impegni	144	146
Oneri d'imposta sull'utile	0	0
Accantonamenti	396	256
Imposte differite passive	82	61
Capitale proprio	5'241	5'307
Risultato	418	310
<b>Totale passivi</b>	<b>119'435</b>	<b>120'460</b>

## Conto economico

### PostFinance SA | Conto economico secondo le direttive IFRS del gruppo

mln di CHF	2016 1.01-30.06	2017 1.01-30.06
Risultato da interessi dopo le rettifiche di valore	391	476
Risultato da operazioni su da prestazioni di servizio	77	83
Risultato da operazioni in commissione	25	43
Risultato da attività di negoziazione	94	121
Risultato da attivi finanziari	93	94
Altri risultati	85	96
<b>Ricavi d'esercizio</b>	<b>765</b>	<b>913</b>
Costi per il personale	-262	-252
Spese materiali	-245	-247
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>-507</b>	<b>-499</b>
<b>Utile lordo (EBDIT)</b>	<b>258</b>	<b>414</b>
Ammortamenti sull'attivo fisso	-23	-27
<b>Risultato d'esercizio (EBIT)</b>	<b>235</b>	<b>387</b>
Risultato finanziario	-3	-15
<b>Risultato aziendale (EBT)</b>	<b>232</b>	<b>372</b>
Oneri per imposte correnti	-33	-33
Oneri per imposte differite	-23	-27
Oneri per imposta alla fonte non rimborsabile	0	0
<b>Imposte sull'utile</b>	<b>-56</b>	<b>-60</b>
<b>Risultato</b>	<b>176</b>	<b>312</b>

## Riconciliazione tra il conto economico secondo gli IFRS e secondo le DCB

PostFinance stila il bilancio secondo le direttive International Financial Reporting Standards (IFRS) del gruppo e secondo le direttive contabili per le banche (DCB), ai sensi dell'articolo 6 e seguenti LBCR e dell'articolo 25 e seguenti OBCR (Circolare FINMA 2015/1 «Direttive contabili – banche»). La tabella che segue illustra le differenze fra le due modalità di allestimento dei conti nel conto economico e riconcilia il risultato semestrale secondo le direttive IFRS e la chiusura semestrale secondo le DCB.

<b>PostFinance SA   Riconciliazione del conto economico secondo le direttive IFRS del gruppo e le DCB</b>		2016	2017
mln di CHF		1.01-30.06	1.01-30.06
<b>Risultato secondo le direttive IFRS del gruppo</b>		<b>176</b>	<b>312</b>
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	Ammortamento su immobilizzazioni finanziarie rivalutate mantenute fino alla scadenza definitiva	-26	-14
Diverse voci del conto economico	Differenze di valutazione di immobilizzazioni finanziarie secondo le DCB	46	-23
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	Ripristino di valore/svalutazione su prestiti	3	-
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	Risultato realizzato da vendite (anticipate)	-4	-33
Costi per il personale	Differenze di valutazione tra IAS 19 e Swiss GAAP RPC 16	13	-7
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	Immobili rivalutati	-2	-2
	Goodwill	-100	-100
Diverse voci del conto economico	Differenze di valutazione di partecipazioni secondo le DCB	-2	-33
Proventi straordinari/oneri straordinari	Risultato realizzato da partecipazioni	1	2
Imposte	Proventi fiscali differiti secondo le direttive IFRS del gruppo	23	27
<b>Utile semestrale secondo le DCB</b>		<b>128</b>	<b>129</b>

# Conto semestrale statutario

---

PostFinance pubblica una chiusura semestrale in conformità alle direttive contabili di diritto bancario (artt. 25–28 Ordinanza sulle banche, Circolare FINMA 2015/1 «Direttive contabili – banche» DCB).

La chiusura semestrale statutaria al 30 giugno 2017 evidenzia un utile al netto delle imposte pari a 129 milioni di franchi.

Bilancio	15
Fuori bilancio	16
Conto economico	17



## Bilancio

### PostFinance SA | Bilancio secondo le DCB

mln di CHF	31.12.2016	30.06.2017
<b>Attivi</b>		
Liquidità	37'453	40'020
Crediti nei confronti di banche	4'397	4'300
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	84	116
Crediti nei confronti della clientela	13'169	12'123
Crediti ipotecari	0	0
Attività di negoziazione	–	–
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	65	113
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	–	–
Immobilizzazioni finanziarie	61'742	61'426
Ratei e risconti attivi	598	552
Partecipazioni	101	73
Immobilizzazioni materiali	1'259	1'279
Valori immateriali	1'200	1'100
Altri attivi	311	271
<b>Totale attivi</b>	<b>120'379</b>	<b>121'373</b>
Totale dei crediti postergati	1	12
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	–	–
<b>Passivi</b>		
Impegni nei confronti di banche	2'406	2'139
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	723	1'700
Impegni risultanti da depositi della clientela	109'709	110'180
Impegni risultanti da attività di negoziazione	–	–
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	268	261
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	–	–
Obbligazioni di cassa	114	100
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	–	–
Ratei e risconti passivi	138	141
Altri passivi	8	3
Accantonamenti	20	38
Riserve per rischi bancari generali	–	–
Capitale sociale	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	–	–
Utile	311	129
<b>Totale passivi</b>	<b>120'379</b>	<b>121'373</b>
Totale degli impegni postergati	–	–
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	–	–

---

## Fuori bilancio

---

### PostFinance SA | Operazioni fuori bilancio

mln di CHF	31.12.2016	30.06.2017
<b>Operazioni fuori bilancio</b>		
Impegni eventuali	0	18
Impegni irrevocabili	709	708
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	–	–
Crediti di impegno	–	–

## Conto economico

<b>PostFinance SA   Conto economico secondo le DCB</b>		
mln di CHF	2016 1.1-30.06	2017 1.1-30.06
Proventi da interessi e sconti	93	89
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione	–	–
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	408	356
Oneri per interessi	–26	3
<b>Risultato lordo da operazioni su interessi</b>	<b>475</b>	<b>448</b>
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	–71	14
<b>Risultato netto da operazioni su interessi</b>	<b>404</b>	<b>462</b>
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento	19	22
Proventi da commissioni su operazioni di credito	8	9
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio	313	311
Oneri per commissioni	–241	–219
<b>Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio</b>	<b>99</b>	<b>123</b>
<b>Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value</b>	<b>98</b>	<b>105</b>
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	24	67
Proventi da partecipazioni	1	2
Risultato da immobili	33	43
Altri proventi ordinari	53	50
Altri oneri ordinari	0	–8
<b>Altri risultati ordinari</b>	<b>111</b>	<b>154</b>
<b>Ricavi d'esercizio</b>	<b>712</b>	<b>844</b>
Costi per il personale	–250	–260
Altri costi d'esercizio	–241	–257
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>–491</b>	<b>–517</b>
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	–128	–160
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	–3	–5
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>90</b>	<b>162</b>
Ricavi straordinari	73	3
Costi straordinari	–	–
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	–	–
Imposte	–35	–36
<b>Utile semestrale</b>	<b>128</b>	<b>129</b>

PostFinance SA  
Mingerstrasse 20  
3030 Berna  
Svizzera

N. tel. +41 58 338 25 00

[www.postfinance.ch](http://www.postfinance.ch)

**PostFinance** 