



Rapporto semestrale 2018
gennaio–giugno

PostFinance 

Accompagnati meglio

PostFinance è uno dei principali istituti finanziari retail della Svizzera. Offerte semplici e comprensibili fanno di noi il partner ideale per tutti coloro che gestiscono autonomamente le proprie finanze sempre e ovunque.

Il risultato da operazioni sugli interessi è notevolmente diminuito a causa del persistere dei bassi tassi d'interesse e di strumenti del mercato dei capitali in scadenza. Questo andamento è destinato a proseguire anche nel 2° semestre.



125 mln

di franchi è il **risultato aziendale (EBT)** al 30 giugno 2018.



122 mld

di franchi è la **giacenza dei patrimoni medi mensili dei clienti** a giugno 2018.



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**.



3377

impieghi a tempo pieno o circa 3800 collaboratori sono al servizio quotidiano della clientela.

Rapporto semestrale gennaio–giugno 2018

| | |
|--|----|
| 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



Nel primo semestre del 2018 abbiamo introdotto con successo il nostro nuovo software bancario.

Gentili Signore, egregi Signori,

nel primo semestre del 2018 PostFinance ha conseguito un risultato aziendale (EBT), calcolato secondo le direttive IFRS del gruppo, di 125 milioni di franchi. Il calo di 247 milioni di franchi rispetto allo scorso anno è da ricondurre essenzialmente alla diminuzione di 102 milioni nel risultato relativo alle operazioni sul differenziale degli interessi. Inoltre, nello stesso periodo dell'anno precedente era stato possibile realizzare 109 milioni di franchi di utili una tantum grazie alla vendita di due portafogli azionari. In considerazione del persistere dei bassi tassi d'interesse sui mercati monetari e finanziari, si tratta di una flessione in linea con le nostre previsioni. Questa tendenza negativa proseguirà anche nei prossimi anni, poiché giungono a scadenza le obbligazioni ancora in corso e ben remunerative di investimenti effettuati in passato, obbligazioni che possiamo reinvestire solo con rendimenti sempre molto bassi. Una ragione in più, dunque, perché la politica dichiarata apertamente quali opportunità competitive intende concedere a PostFinance in futuro. Se il divieto di concedere crediti non sarà abolito, la proprietaria dovrà mettere in conto che per anni non potremo più distribuire dividendi.

Nuovo software bancario

Nel fine settimana di Pasqua abbiamo rinnovato il nostro software bancario. Questo progetto, che è stato il più grande e importante della storia di PostFinance, è stato preceduto da una preparazione minuziosa, durante la quale sono state eseguite quattro simulazioni del Go-Live con dati e tempi reali. Inoltre, in diversi giorni di prova, migliaia di collaboratori e collaboratrici di PostFinance hanno testato la produttività e la funzionalità dei sistemi per essere pronti alla relativa introduzione. Questi enormi sforzi sono stati ripagati: la nuova piattaforma si è rivelata estremamente stabile ed efficiente fin dalla prima fase operativa. Entro il 2020 intendiamo diventare la banca digitale leader in Svizzera ed entrare nei primi dieci istituti bancari digitali europei. Con il nuovo software bancario abbiamo creato i presupposti per consentire ai nostri clienti in futuro di usufruire più rapidamente di prodotti e servizi digitali moderni.

Taglio di circa 500 posti di lavoro

La società – e con essa il settore bancario – diventa sempre più digitale, con una conseguente trasformazione radicale delle esigenze e del comportamento dei nostri clienti. Allo stesso tempo, a causa del divieto di concedere crediti e ipoteche, risentiamo fortemente dell'attuale contesto caratterizzato da tassi d'interesse negativi. Per contrastare l'erosione dei margini e la conseguente riduzione dei ricavi, prevediamo di adottare in diverse unità operative misure specifiche per l'aumento dell'efficienza e la riduzione dei costi. A causa dell'automazione e della digitalizzazione dei processi, del nuovo orientamento della consulenza per clienti privati e commerciali e dell'esternalizzazione di attività aziendali, alla fine del 2020 necessiteremo di

un organico inferiore a quello attuale. Ne conseguono che nei prossimi due anni e mezzo vi saranno complessivamente fino a 500 impieghi a tempo pieno in meno. Questo ridimensionamento del personale sarà in gran parte gestito attraverso la fluttuazione naturale, con i contratti di lavoro a tempo determinato in scadenza e con i (pre)pensionamenti. Non potremo tuttavia fare a meno di ricorrere anche ai licenziamenti. Si tratta di una scelta dolorosa ma assolutamente inevitabile per far sì che PostFinance resti competitiva a lungo termine e porti avanti con successo le proprie attività.

Cambiamenti nel Consiglio di amministrazione

Il 10 giugno Susanne Ruoff ha rassegnato le proprie dimissioni da direttrice generale della Posta e, contestualmente, da membro del Consiglio di amministrazione di PostFinance SA. Il 16 giugno Adriano P. Vassalli ha lasciato il Consiglio di amministrazione di PostFinance SA. Entrambe le dimissioni non hanno alcun effetto sulla gestione strategica e operativa di PostFinance SA. Tutti i progetti e le decisioni saranno attuati come previsto. La ricerca dei due nuovi membri del Consiglio di amministrazione avviene in stretto coordinamento con la Posta. Il Consiglio di amministrazione e il comitato di direzione ringraziano Susanne Ruoff e Adriano P. Vassalli per il loro l'impegno.

Ringraziamenti

Un sentito ringraziamento per il notevole impegno dimostrato negli ultimi mesi va ai nostri collaboratori e alle nostre collaboratrici. L'introduzione del nuovo software bancario ha costituito per tutti noi una sfida notevole; a ciò si aggiunge la prevista riduzione dei posti di lavoro, che può generare paura e incertezza. Proprio in momenti come questi ci preme essere un datore di lavoro socialmente responsabile, che si fa carico dei propri doveri nei confronti del personale, assistendolo da vicino per illustrargli le prospettive e trovare soluzioni socialmente sostenibili.

A tutti voi, gentili clienti, va il nostro sentito ringraziamento per la fedeltà nei confronti della nostra azienda. Nei prossimi mesi non potremo evitare altri adeguamenti delle commissioni. Pur essendo impopolari, queste misure sono purtroppo indispensabili alla luce dell'attuale situazione dei mercati. PostFinance continuerà comunque a perseguire una politica tariffaria trasparente, verificabile e basata sul principio di causalità e a offrire un equo rapporto qualità-prezzo.



Rolf Watter
Presidente del Consiglio
di amministrazione



Hansruedi König
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).

■ **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 126 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 un'efficiente circolazione quotidiana dei flussi di denaro.

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

| | |
|-----------------------------------|---|
| Cifre | 6 |
| Commento sullo sviluppo aziendale | 8 |

Cifre

PostFinance ha chiuso il primo semestre del 2018 con un risultato aziendale (EBT) di 125 milioni di franchi, registrando una flessione di 247 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Le operazioni sul differenziale dei tassi d'interesse costituiscono la principale fonte d'introiti per PostFinance. Il risultato da operazioni sugli interessi è sensibilmente diminuito a causa del persistere dei bassi tassi d'interesse e di strumenti del mercato dei capitali in scadenza. Questo andamento è destinato a proseguire anche nel 2° semestre. Nello stesso periodo dell'anno precedente era stato possibile realizzare 109 milioni di franchi di utili a tantum grazie alla vendita di due portafogli azionari.

I depositi a vista dei clienti commerciali hanno registrato una nuova crescita, sebbene per determinati clienti individuali con disponibilità oltre la soglia stabilita sia stato necessario continuare ad addebitare commissioni sull'avere disponibile, a causa dei tassi d'interesse negativi sui depositi a vista detenuti presso la BNS. La commissione sull'avere disponibile per i privati con giacenze superiori al valore soglia di un milione di franchi riguarda un numero molto esiguo di clienti e ha influito solo marginalmente sull'andamento dei relativi depositi. Tendenzialmente si registra uno spostamento di conti di risparmio in prodotti di investimento come fondi e azioni. Le cifre delle vendite confermano la concentrazione su clienti che gestiscono autonomamente le proprie finanze e utilizzano i nostri prodotti semplici e in linea con le loro esigenze.

PostFinance SA | Indici

al 30.06.2018 con confronto con l'anno precedente

| | | 31.12.2017 | 30.06.2018 |
|---|---------------------------|------------|------------|
| Bilancio | | | |
| Totale di bilancio IFRS | mln di CHF | 120'848 | 125'884 |
| Quota di capitale secondo il modello per le banche di rilevanza sistemica | % | 17,1 | 16,82 |
| Indice leverage DCB | % | 4,67 | 4,55 |
| Conto economico (secondo le direttive IFRS del gruppo) | | | |
| | | 30.06.2017 | 30.06.2018 |
| Ricavi d'esercizio | mln di CHF | 913 | 683 |
| Risultato d'esercizio (EBIT) | mln di CHF | 387 | 146 |
| Risultato aziendale (EBT) | mln di CHF | 372 | 125 |
| Rendimento del capitale proprio ¹ | % | 13,4 | 4,4 |
| Cost/Income Ratio | % | 57,6 | 78,6 |
| Patrimoni dei clienti e prestiti | | | |
| | | 31.12.2017 | 30.06.2018 |
| Patrimoni dei clienti | mln di CHF Ø mese | 119'797 | 122'430 |
| fondi, valori mobiliari e assicurazioni sulla vita | mln di CHF Ø mese | 9'968 | 10'167 |
| depositi dei clienti | mln di CHF Ø mese | 109'829 | 112'263 |
| Evoluzione dei patrimoni dei clienti | mln di CHF | -611 | 2'476 |
| Patrimoni gestiti secondo le disposizioni Circ. FINMA 2015/1 ³ | mln di CHF | 46'305 | 45'871 |
| Afflusso di nuovi capitali come patrimoni gestiti | mln di CHF | -714 | -379 |
| Ipoteche ² | mln di CHF | 5'650 | 5'750 |
| Cifre di mercato e sull'organico | | | |
| | | 30.06.2017 | 30.06.2018 |
| Clienti | migliaia | 2'934 | 2'876 |
| clienti privati | migliaia | 2'634 | 2'582 |
| clienti commerciali (incl. banche e agenzie) | migliaia | 300 | 294 |
| Conti per clienti privati | migliaia | 4'421 | 4'410 |
| Conti per clienti commerciali | migliaia | 393 | 387 |
| Organico medio | impieghi a tempo pieno | 3'508 | 3'377 |

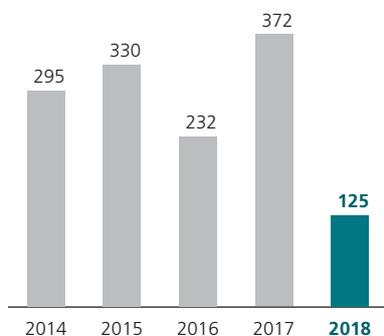
¹ Rendimento del capitale proprio = risultato aziendale (EBT) secondo le direttive IFRS del gruppo/capitale proprio medio computabile secondo le DCB

² Operazioni su commissione in collaborazione con partner finanziari

³ 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 gestiti» comprendono soltanto i valori depositati a scopo d'investimento nel giorno di riferimento.

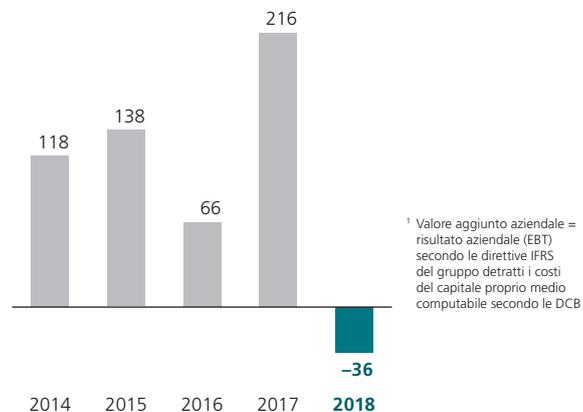
Risultato aziendale (EBT)

Dall'1.01 al 30.06.2018 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente
 mln di CHF



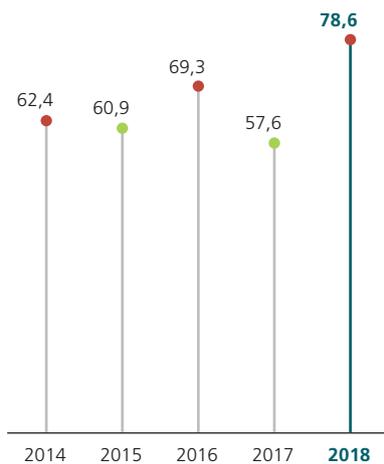
Valore aggiunto aziendale¹

Dall'1.01 al 30.06.2018 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente
 mln di CHF



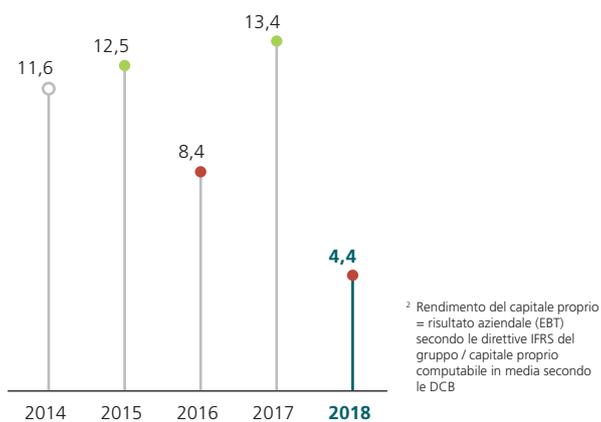
Cost/income ratio

Dall'1.01 al 30.06.2018 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente
 %



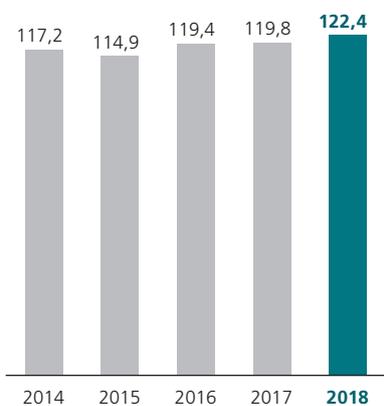
Rendimento del capitale proprio²

Dall'1.01 al 30.06.2018 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente
 %



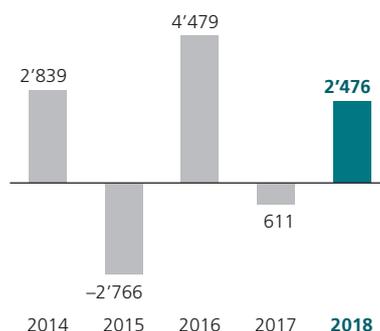
Patrimoni medi dei clienti (Ø mensile)

Dal 2014 al 2018
 mld di CHF



Andamento dei depositi dei clienti

Dal 2014 al 2018
 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 quest'obiettivo l'azienda sceglie anche modi non convenzionali e sorprende sempre i clienti in modo positivo. In qualità di leader dell'innovazione digitale nel settore bancario svizzero, PostFinance sfrutta la propria solida posizione di partenza per trasformarsi da operatore finanziario classico in Digital Powerhouse.

Contesto economico

Forte pressione sul margine d'interesse

L'economia svizzera sta vivendo una fase di ripresa estremamente ramificata. Le aziende industriali si aspettano uno sviluppo solido anche per quanto riguarda le loro attività internazionali. Nei rami dei servizi la creazione di valore si è nettamente impennata, il mercato del lavoro prosegue la sua ripresa, il clima economico è in generale molto positivo. Secondo un gruppo di esperti della SECO, nell'immediato futuro la ripresa si manterrà dunque dinamica. Per il 2018 si attende una forte crescita del PIL del 2,4%. Il settore dell'export rimarrà un protagonista importante. Le prospettive per gli Stati Uniti risultano persino migliori del previsto e anche nelle altre grandi, importanti aree economiche la congiuntura si presenta molto favorevole. Ciò farà lievitare la domanda di prodotti svizzeri. Le esportazioni, inoltre, hanno il vento in poppa grazie all'andamento del franco svizzero, più debole rispetto a due anni fa. La congiuntura potrà fare affidamento anche sull'economia interna. Le capacità produttive sono largamente sfruttate, i libri degli ordinativi risultano pieni e le condizioni di finanziamento sono convenienti. La SECO prevede che nei prossimi trimestri l'occupazione farà probabilmente registrare un nuovo, tangibile aumento. La dinamica positiva che caratterizza il mercato del lavoro favorirà anche i consumi privati. Tuttavia i rischi legati all'economia mondiale sono aumentati. Le polemiche tra gli USA e importanti partner commerciali hanno raggiunto un nuovo stadio di escalation dopo l'entrata in vigore dei dazi doganali statunitensi sulle importazioni di acciaio e alluminio. Se le divergenze tra le grandi aree economiche dovessero accentuarsi, si attendono forti effetti frenanti per il commercio mondiale, per le esportazioni svizzere e, in definitiva, per la crescita economica della Svizzera. È aumentato anche il clima di incertezza politica in Italia. Il nuovo governo, pur avendo ribadito di non voler uscire dall'unione monetaria, porta avanti un programma che prevede misure espansive di politica fiscale, seminando così grande insicurezza.

La Banca nazionale svizzera (BNS) mantiene invariata la sua politica monetaria espansiva, mirando con ciò a stabilizzare l'andamento dei prezzi e a sostenere l'attività economica. L'interesse sui depositi a vista detenuti presso la BNS 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. Per il 2018 la previsione di inflazione della BNS si situa allo $0,9\%$. Negli Stati Uniti l'inflazione ha quasi raggiunto l'obiettivo indicato dalla Federal Reserve (Fed), la quale prevede pertanto di portare avanti il processo di normalizzazione della propria politica monetaria. Nell'area dell'euro, per contro, l'inflazione di fondo si è mantenuta tendenzialmente stabile negli scorsi mesi. Di conseguenza la BCE intende continuare il programma di acquisto di titoli nei prossimi mesi e lasciare i tassi di interesse di riferimento su livelli pari a quelli attuali. Anche in Giappone la politica monetaria dovrebbe mantenere il suo orientamento risolutamente espansivo, data l'inflazione ancora modesta.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Nel primo semestre del 2018 i depositi dei clienti sono aumentati di 2,5 miliardi di franchi. I depositi a vista dei clienti commerciali hanno registrato una nuova crescita, sebbene per determinati clienti individuali con depositi oltre la soglia stabilita sia stato necessario continuare ad addebitare commissioni sull'avere disponibile, a causa dei tassi d'interesse negativi sui depositi a vista detenuti presso la BNS. La commissione sull'avere disponibile per i privati con giacenze superiori al valore soglia di un milione di franchi riguarda un numero molto esiguo di clienti e ha influito solo marginalmente sull'andamento dei relativi depositi. 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 2018 l'azienda continuava a disporre di una liquidità molto elevata presso la BNS.

Tendenzialmente si registra uno spostamento di conti di risparmio in prodotti di investimento come fondi e azioni. Per quanto riguarda le operazioni su commissione, PostFinance offre fondi, e-trading, assicurazioni sulla vita e carte di credito in cooperazione con partner. I patrimoni medi dei clienti nei prodotti d'investimento superano per la prima volta i 10 miliardi di franchi.

Situazione reddituale

Nel primo semestre del 2018 PostFinance ha conseguito un risultato aziendale (EBT) di 125 milioni di franchi, ovvero 247 milioni in meno rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Le operazioni sul differenziale dei tassi d'interesse costituiscono la principale fonte d'introiti per PostFinance. Il persistere della situazione dei bassi tassi d'interesse grava tuttavia sensibilmente sul saldo tra i tassi debitori e creditori e, rispetto al primo semestre del 2017, ha determinato un calo di 102 milioni di franchi del 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 inoltre di utili una tantum per 109 milioni di franchi, realizzati con la cessione di due portafogli azionari venduti a gennaio 2017 nell'ambito del ripensamento della nostra strategia d'investimento.

L'organico è diminuito di 131 unità di personale rispetto al primo semestre del 2017, raggiungendo un valore medio di 3377 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. Il 1° giugno 2018 PostFinance ha esternalizzato a Swiss Post Solutions il traffico dei pagamenti legato ai giustificativi cartacei, il che ha determinato il trasferimento di circa 80 impieghi a tempo pieno. I costi per il personale si sono ridotti di 6 milioni di franchi.

I progetti strategici per il rinnovo dei sistemi di core banking, introdotti con successo nel fine settimana di Pasqua 2018, hanno richiesto investimenti che hanno generato a loro volta ammortamenti più elevati. Sempre per effetto di tali progetti, gli altri costi d'esercizio si sono attestati al di sopra del valore dell'anno precedente.

Nonostante un'adeguata politica di gestione dei costi, a causa dei ricavi d'esercizio meno cospicui rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, il cost/income ratio è salito al 79%. A causa della flessione dei ricavi d'esercizio determinata dal tasso di mercato e dei costi leggermente superiori per il rinnovo dei sistemi di core banking, il rendimento del capitale proprio è risultato in linea con le nostre aspettative, attestandosi al 4,4%.

Prospettive

Il persistere della situazione di criticità dei mercati finanziari e dei capitali nazionali e internazionali, abbinata a tassi d'interesse in parte negativi, si traduce per PostFinance in un numero sempre maggiore di sfide da affrontare. 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. La spinta verso un apprezzamento della valuta nazionale dovrebbe persistere nonostante l'intervento della BNS. Nell'anno in corso è da escludere perciò un rialzo dei tassi di riferimento in franchi svizzeri.

Lo svantaggio concorrenziale, rappresentato dall'impossibilità di concedere autonomamente crediti e ipoteche, si accentuerà sensibilmente. Per garantire nell'attuale situazione dei mercati una redditività a lungo termine è di fondamentale importanza che PostFinance diversifichi la struttura dei ricavi e trovi nuove fonti di introito, da cui poter generare profitti indipendenti dagli interessi.

A tutto ciò si aggiungono le mutate esigenze dei clienti: la nostra società e con essa il mondo bancario sono sottoposti a un rapidissimo processo di digitalizzazione. Per queste ragioni perseguiremo diversi orientamenti strategici che ci porteranno a trasformarci in una Digital Powerhouse.

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 | 31.12.2017 | 30.06.2018 |
|---|----------------|----------------|
| Attivi | | |
| Effettivi di cassa | 2'113 | 1'533 |
| Crediti verso istituti finanziari | 37'105 | 41'525 |
| Crediti fruttiferi verso la clientela ¹ | 360 | 412 |
| Crediti derivanti da forniture e servizi | 23 | 6 |
| Altri crediti ¹ | 704 | 612 |
| Scorte | 4 | 4 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 79'309 | 80'593 |
| Partecipazioni | 19 | 26 |
| Immobilizzazioni materiali | 420 | 410 |
| Immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie | 261 | 265 |
| Immobilizzazioni immateriali | 181 | 179 |
| Imposte differite attive | 349 | 319 |
| Totale attivi | 120'848 | 125'884 |
| Passivi | | |
| Depositi dei clienti ¹ | 113'720 | 115'313 |
| Altri impegni finanziari | 843 | 4'438 |
| Impegni derivanti da forniture e servizi | 106 | 72 |
| Altri impegni | 101 | 129 |
| Oneri d'imposta sull'utile | 11 | 0 |
| Accantonamenti | 263 | 246 |
| Imposte differite passive | 82 | 36 |
| Capitale proprio | 5'343 | 5'549 |
| Risultato | 379 | 101 |
| Totale passivi | 120'848 | 125'884 |

¹ Modifica metodo di contabilizzazione operazioni con carte di credito (restatement 2017)

Conto economico

PostFinance SA | Conto economico secondo le direttive IFRS del gruppo

| mln di CHF | 2017 01.01–30.06 | 2018 01.01–30.06 |
|---|---------------------|---------------------|
| Risultato da interessi dopo le rettifiche di valore | 476 | 374 |
| Risultato da operazioni su servizi | 83 | 86 |
| Risultato da operazioni su commissioni | 43 | 55 |
| Risultato da operazioni commerciali | 121 | 95 |
| Risultato da attivi finanziari | 94 | -7 |
| Altri risultati | 96 | 80 |
| Ricavi d'esercizio | 913 | 683 |
| Costi per il personale | -252 | -246 |
| Spese materiali | -247 | -259 |
| Costi d'esercizio | -499 | -505 |
| Utile lordo (EBDIT) | 414 | 178 |
| Ammortamenti sull'attivo fisso | -27 | -32 |
| Risultato d'esercizio (EBIT) | 387 | 146 |
| Risultato finanziario | -15 | -21 |
| Risultato aziendale (EBT) | 372 | 125 |
| Oneri per imposte correnti | -33 | -4 |
| Oneri per imposte differite | -27 | -20 |
| Oneri per imposta alla fonte non rimborsabile | 0 | 0 |
| Imposte sull'utile | -60 | -24 |
| Risultato | 312 | 101 |

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 del gruppo e la chiusura semestrale secondo le DCB.

| PostFinance SA Riconciliazione del conto economico secondo le direttive IFRS del gruppo e le DCB | | 2017 | 2018 |
|---|---|-------------|-------------|
| min di CHF | | 01.01–30.06 | 01.01–30.06 |
| Risultato secondo le direttive IFRS del gruppo | | 312 | 101 |
| Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari | Ammortamento su immobilizzazioni finanziarie rivalutate mantenute fino alla scadenza definitiva | -14 | -3 |
| Diverse voci del conto economico | Differenze di valutazione di immobilizzazioni finanziarie secondo le DCB | -23 | 3 |
| Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi | Ripristino di valore/svalutazione su prestiti incl. imposte | - | 73 |
| Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie | Risultato realizzato da vendite (anticipate) | -33 | 0 |
| Costi per il personale | Differenze di valutazione tra IAS 19 e Swiss GAAP RPC 16 | -7 | 5 |
| 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 | -33 | -3 |
| Proventi straordinari/oneri straordinari | Risultato realizzato da partecipazioni | 2 | 0 |
| Imposte | Proventi fiscali differiti secondo le direttive IFRS del gruppo | 27 | 20 |
| Utile semestrale secondo le DCB | | 129 | 94 |

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 2018 evidenzia un utile al netto delle imposte di 94 milioni di franchi.

| | |
|-----------------|----|
| Bilancio | 15 |
| Fuori bilancio | 16 |
| Conto economico | 17 |

Bilancio

PostFinance SA | Bilancio secondo le direttive DCB

| mln di CHF | 31.12.2017 | 30.06.2018 |
|--|----------------|----------------|
| Attivi | | |
| Liquidità | 38'476 | 42'254 |
| Crediti nei confronti di banche | 4'823 | 4'842 |
| Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | 24 | 105 |
| Crediti nei confronti della clientela | 12'173 | 12'316 |
| Crediti ipotecari | 0 | 0 |
| Attività di negoziazione | – | – |
| Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati | 43 | 53 |
| Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value | – | – |
| Immobilizzazioni finanziarie | 62'819 | 64'146 |
| Ratei e risconti attivi | 556 | 541 |
| Partecipazioni | 122 | 127 |
| Immobilizzazioni materiali | 1'223 | 1'212 |
| Valori immateriali | 1'000 | 900 |
| Altri attivi | 374 | 274 |
| Totale attivi | 121'633 | 126'770 |
| Totale dei crediti postergati | 13 | 4 |
| di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito | – | – |
| Passivi | | |
| Impegni nei confronti di banche | 543 | 597 |
| Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli | – | 3'450 |
| Impegni risultanti da depositi della clientela | 113'292 | 114'999 |
| Impegni risultanti da attività di negoziazione | – | – |
| Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati | 728 | 690 |
| Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value | – | – |
| Obbligazioni di cassa | 93 | 86 |
| Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti | – | – |
| Ratei e risconti passivi | 108 | 126 |
| Altri passivi | 6 | 3 |
| Accantonamenti | 45 | 43 |
| 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 | 136 | 94 |
| Totale passivi | 121'633 | 126'770 |
| 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 | 31.12.2017 | 30.06.2018 |
|---|------------|------------|
| Operazioni fuori bilancio | | |
| Impegni eventuali | 33 | 85 |
| Impegni irrevocabili | 722 | 717 |
| Impegni di pagamento e di versamento suppletivo | – | – |
| Crediti di impegno | – | – |

Conto economico

PostFinance SA | Conto economico secondo le direttive DCB

| mln di CHF | 2017 01.01–30.06 | 2018 01.01–30.06 |
|---|---------------------|---------------------|
| Proventi da interessi e sconti | 89 | 71 |
| Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione | – | – |
| Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari | 356 | 301 |
| Oneri per interessi | 3 | 2 |
| Risultato lordo da operazioni su interessi | 448 | 374 |
| Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi | 14 | 85 |
| Risultato netto da operazioni su interessi | 462 | 459 |
| Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento | 22 | 30 |
| Proventi da commissioni su operazioni di credito | 9 | 10 |
| Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio | 311 | 304 |
| Oneri per commissioni | –219 | –206 |
| Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio | 123 | 138 |
| Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value | 105 | 111 |
| Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie | 67 | 0 |
| Proventi da partecipazioni | 2 | 6 |
| Risultato da immobili | 43 | 34 |
| Altri proventi ordinari | 50 | 43 |
| Altri oneri ordinari | –8 | –12 |
| Altri risultati ordinari | 154 | 71 |
| Ricavi d'esercizio | 844 | 779 |
| Costi per il personale | –260 | –241 |
| Altri costi d'esercizio | –257 | –274 |
| Costi d'esercizio | –517 | –515 |
| Rettifiche di valore su partecipazioni, ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali | –160 | –140 |
| Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite | –5 | –4 |
| Risultato d'esercizio | 162 | 120 |
| Ricavi straordinari | 3 | 0 |
| Costi straordinari | – | – |
| Variazioni di riserve per rischi bancari generali | – | – |
| Imposte | –36 | –26 |
| Utile semestrale | 129 | 94 |

PostFinance SA
Mingerstrasse 20
3030 Berna
Svizzera

N. tel. +41 58 338 25 00

www.postfinance.ch

PostFinance 