

Rapporto finanziario 2011

Rapporto sulla situazione e chiusura annuale

Note

■ Documenti integrativi

Oltre al Rapporto finanziario relativo al 2011 la presente documentazione contiene:

- la Relazione di bilancio 2011 (incl. Corporate Governance)
- tabelle (set completo di indici)
- l'indice GRI (indicazioni dei contenuti in base alle direttive della Global Reporting Initiative)

Questi documenti possono essere scaricati in formato elettronico dal sito www.posta.ch/relazionedibilancio. La Relazione di bilancio è disponibile anche in versione cartacea e può essere ordinata sul sito www.posta.ch/relazionedibilancio.

■ Rappresentazione in scala dei valori all'interno delle tabelle

Nel rispetto della «True and Fair View» tutti i grafici sono rappresentati in scala.

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

■ ripercussioni positive sul risultato

■ ripercussioni negative sul risultato

■ Lingue

Il Rapporto finanziario è pubblicato in tedesco, inglese, francese e italiano.

Fa fede la versione in lingua tedesca.

■ Affermazioni riferite al futuro

Il presente Rapporto finanziario contiene affermazioni riferite al futuro che si basano su stime correnti, previsioni del management e informazioni disponibili al momento della pubblicazione. Tali affermazioni non devono intendersi come garanzie degli sviluppi e dei risultati futuri in esse citati. Oltre a essere influenzati da molteplici fattori, questi dati contengono infatti rischi ed elementi non calcolabili e poggiano su supposizioni che potrebbero rivelarsi inesatte.

Rapporto finanziario 2011

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2	Attività commerciale
2	Mercati
3	Rete
4	Clienti
4	Prodotti, servizi e marchi
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
8	Linee guida
10	Sviluppi
12	Quadro strategico
13	Obiettivi
13	Orientamenti
14	Mercati
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
17	Indici
18	Fattori trainanti
21	Situazione reddituale
29	Situazione patrimoniale e finanziaria
31	Destinazione degli utili
31	Altri risultati significativi (non finanziari)
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36	Gruppo
36	Conto economico complessivo consolidato
37	Bilancio consolidato
38	Variatione consolidata del capitale proprio
39	Conto del flusso di denaro consolidato
40	Allegato
103	Rapporto dell'Ufficio di revisione
104	Casa madre
104	Conto economico
105	Bilancio
106	Allegato
110	Richiesta di destinazione degli utili
111	Rapporto dell'Ufficio di revisione
112	Informazioni complementari su PostFinance
112	Conto economico
113	Bilancio
114	Ulteriori informazioni
115	Indici degli ultimi 5 anni

Rapporto sulla situazione

Attività commerciale

Mercati

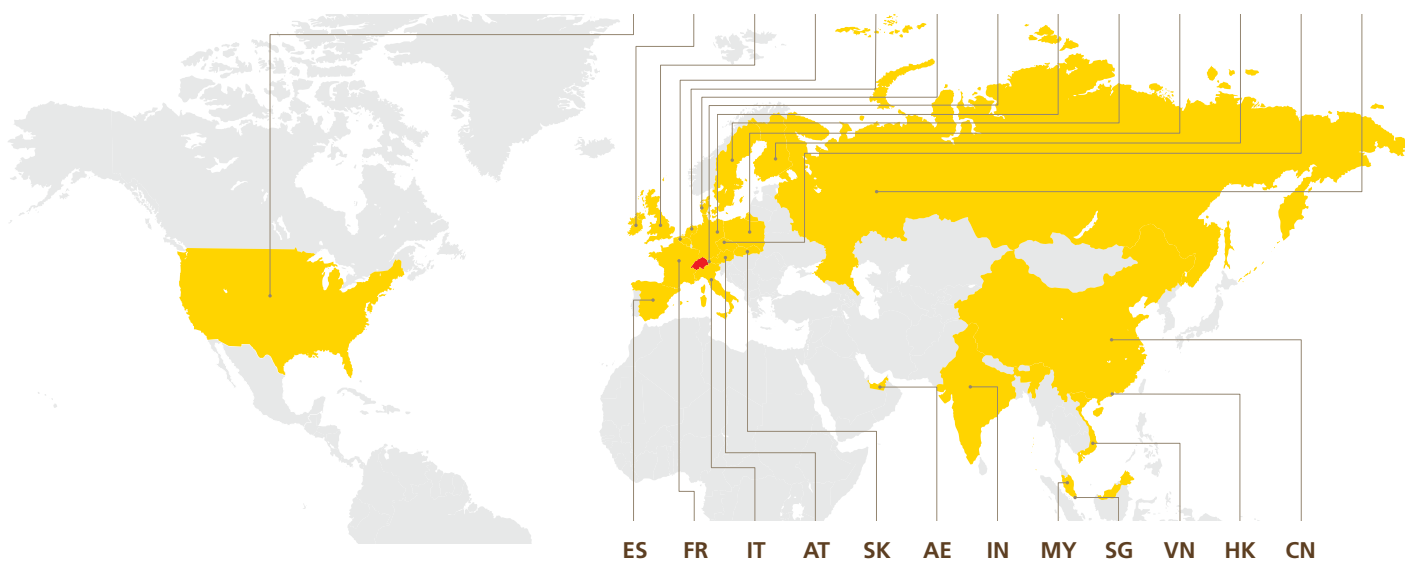
La Posta Svizzera opera in quattro mercati:

- nel mercato della comunicazione: lettere, giornali, invii pubblicitari, soluzioni informative e di fidelizzazione dei clienti, gestione dati a livello nazionale, transfrontaliero ed estero
- nel mercato logistico: pacchi, offerte espresso e soluzioni logistiche a livello nazionale e transfrontaliero
- nel mercato finanziario retail: pagamenti, investimenti, previdenza, finanziamenti in Svizzera
- nel mercato dei trasporti pubblici di persone: trasporti regionali, locali e d'agglomerato, gestione di sistemi in Svizzera e in alcuni casi anche all'estero

Mercati | La Posta Svizzera all'estero

2011

	US	IE	UK	BE	NL	DK	FL	DE	SE	PL	FI	CZ	RU
Lettere internazionali	■		■	■	■	■		■	■		■		
Soluzioni di dialogo			■ ²					■ ²	■ ²	■ ²		■ ²	■ ²
Soluzioni per documenti	■	■	■			■ ¹	■	■	■ ¹	■ ¹			
Trasporti di persone							■						
Soluzioni e-business			■					■					



	ES	FR	IT	AT	SK	AE	IN	MY	SG	VN	HK	CN
Lettere internazionali	■	■	■	■			■	■	■		■	■
Soluzioni di dialogo		■ ²										
Soluzioni per documenti	■	■	■	■	■	■ ¹			■	■		
Trasporti di persone		■										
Soluzioni e-business									■			

¹ Partner

² Paesi in cui sono presenti società della joint venture MEILLERGHIP GmbH.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

La Posta totalizza l'84% circa del fatturato in regime di libero mercato. Il restante 16% deriva invece dal monopolio sulle lettere fino a 50 grammi, settore in cui l'azienda è esposta alla concorrenza delle offerte elettroniche. L'87,3% del fatturato, infine, viene conseguito in Svizzera, il 12,7% all'estero.

A seconda delle esigenze locali, l'azienda è inoltre rappresentata da società del gruppo, partner in franchising e agenti di vendita in Europa, Nord America e Asia (cfr. grafico alla pagina successiva) e ha accesso a una rete logistica planetaria grazie alla collaborazione con svariati partner. Attraverso società del gruppo proprie AutoPostale gestisce svariate reti di autobus in Francia e l'intera rete dei trasporti regionali nel Liechtenstein.

Rete

Rete di distribuzione in Svizzera

Una rete di distribuzione unica formata da 3607 punti d'accesso

La rete di distribuzione della Posta Svizzera è multiforme e variegata e copre i mercati della comunicazione, della logistica e finanziario retail. La Posta offre così ai suoi clienti una rete fitta ed efficiente che conta 3607 punti di accesso (di cui 2278 tra uffici postali e agenzie e 1226 servizi a domicilio). In alcuni uffici postali selezionati (quattro entro fine 2012) l'azienda si propone ai clienti con un'immagine innovativa e moderna che prevede sportelli aperti, uno shop per gli articoli di marca e apposite zone consulenza per i prodotti postali e i servizi finanziari di PostFinance.

Inoltre dispone di una rete di 43 filiali PostFinance, di cui 17 abilitate a servizi di traffico dei pagamenti, e di 933 Postomat. 184 collaboratori di PostFinance offrono consulenza alle piccole e medie imprese direttamente in azienda.

La rete di distribuzione è completata da 725 punti PickPost (dato di gennaio 2012) presso i quali è possibile ritirare lettere e pacchi anche al di fuori degli orari di apertura degli uffici postali, da oltre 15'000 buche delle lettere ubicate in tutto il Paese e da 46 punti di accettazione destinati principalmente ai clienti commerciali.

La Posta potenzia la sua rete al fine di offrire ai clienti punti di accesso e canali di distribuzione che soddisfino al meglio le loro esigenze. La formula dell'agenzia permette all'azienda di essere presente in punti strategici e di garantire orari di apertura comodi e prolungati (a volte anche nel fine settimana), mentre quella del servizio a domicilio offre ai clienti la possibilità di fruire dei principali servizi postali direttamente a domicilio. Nelle aree con una forte concentrazione di aziende la Posta mette a disposizione sportelli riservati esclusivamente ai clienti commerciali per l'impostazione di lettere e pacchi. Negli agglomerati urbani predilige invece soluzioni a misura di cliente come agenzie, sedi postali integrate, uffici postali tradizionali e uffici postali in zone retail.

La clientela, sia privata sia commerciale, ha a disposizione un ampio ventaglio di servizi online (sportello postale virtuale su www.posta.ch e sistema e-finance su www.postfinance.ch) e applicazioni per cellulare (ad es. Post-App, PostFinance Mobile App e applicazione di AutoPostale).

Per maggiori informazioni sullo sviluppo del servizio di base si rinvia alle pagg. 17 e 30 della Relazione di bilancio.

Rete di AutoPostale

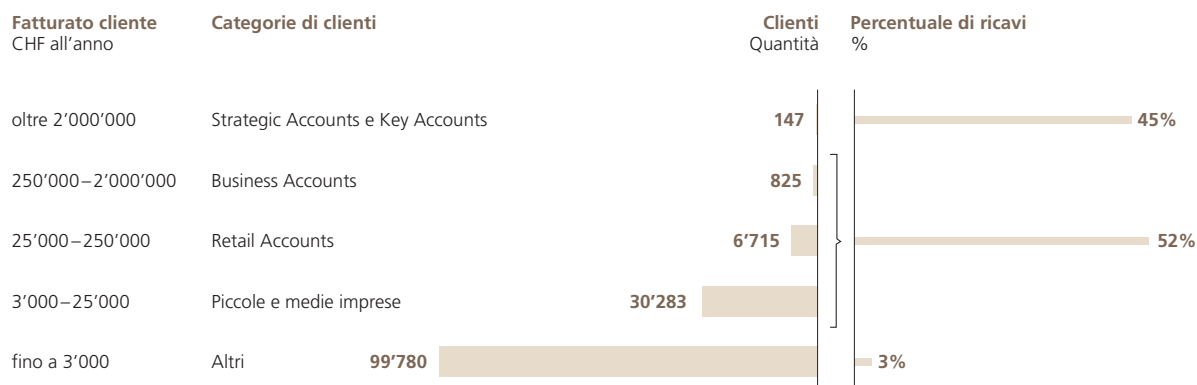
Nel mercato dei trasporti pubblici di persone AutoPostale offre ai viaggiatori in Svizzera circa 812 linee AutoPostale con lunghezza complessiva di 11'102 chilometri e provviste di 14'356 fermate nonché un ampio numero di linee turistiche, corse speciali, scuolabus (ScolaCar) e bus a chiamata (PubliCar). Nel 2011 l'azienda ha aggiunto 2 milioni di chilometri alla propria offerta e ha inaugurato nove nuove linee AutoPostale.

Clienti

I clienti della Posta nel mercato logistico e della comunicazione sono costituiti da un lato da milioni di privati cittadini e, dall'altro, da circa 150'000 aziende, dalle piccole imprese alle multinazionali.

La Posta totalizza la fetta maggiore del fatturato logistico con questo secondo gruppo e in particolare con 147 clienti maggiori a cui deve il 45% dei ricavi del settore commerciale. Tra i clienti commerciali figurano anche 825 business accounts con un fatturato annuo tra i 250'000 e i 2 milioni di franchi, circa 6715 retail accounts (fatturato tra i 25'000 e i 250'000 franchi) e 30'283 piccole e medie imprese (fatturato tra i 3000 e i 25'000 franchi). Gli altri circa 100'000 clienti commerciali del mercato logistico e della comunicazione sono microimprese con un giro d'affari non superiore ai 3000 franchi.

Mercato logistico e della comunicazione | Ricavi totalizzati con i clienti commerciali
2011, struttura clienti e percentuale di ricavi¹



¹ In seguito a una modifica metodologica, dal 2011 tutte le componenti commerciali di un cliente vengono sempre raggruppate in un unico dossier.

Nel mercato finanziario retail la situazione è molto simile: anche i clienti di PostFinance si suddividono infatti in privati cittadini e aziende. Lo 0,3% di queste ultime è costituito da banche per le quali PostFinance svolge soprattutto servizi legati al traffico dei pagamenti.

Prodotti, servizi e marchi

L'offerta per i clienti privati e le piccole e medie imprese (PMI) comprende lettere, pacchi, invii espresso e per corriere, servizi finanziari (pagamenti, investimenti, previdenza, finanziamenti) e servizi del mercato dei trasporti pubblici di persone. A questi si aggiunge un'ampia gamma di prodotti di terzi, come ad esempio contrassegni autostradali, articoli di cancelleria, cellulari e computer, in vendita in 1851 uffici postali.

L'offerta per i clienti commerciali del mercato logistico e della comunicazione si articola in cinque pacchetti di prestazioni che aiutano i clienti a orientarsi e accedere ai servizi con più facilità, rendendo così il rapporto commerciale con la Posta ancora più semplice e pratico.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Mercato della comunicazione

1 – Lettere

Varie tipologie di spedizione in Svizzera e all'estero per invii singoli e in grandi quantità (invii urgenti, invii prioritari, invii non urgenti, lettere con tracciamento degli invii), presa in consegna e recapito, soluzioni di affrancatura automatiche, gestione indirizzi, tool online.

2 – Marketing diretto

Invii pubblicitari indirizzati e non per la Svizzera e l'estero, soluzioni di marketing diretto personalizzate, servizi complementari, trasferimento del know-how, verifica degli indirizzi, gestione delle risposte.

3 – Media stampati

Recapito nazionale e internazionale di giornali e riviste in abbonamento, quotidiani e mensili, testate locali e regionali nonché recapito mattutino e speciale, logistica editoriale, gestione abbonamenti, attività di lettershop, distribuzione alle edicole e recapito.

4 – Soluzioni per documenti e soluzioni di dialogo

Mailroom Services, trattamento di documenti e informazioni, elaborazione output documenti, soluzioni di marketing e gestione campagne, e-commerce, soluzioni di Billing & Payment, Customer Relationship Management (CRM) e Loyalty Program Management, prodotti di sicurezza, combinazioni di soluzioni settoriali (ad es. Healthcare).

Mercato logistico

5 – Logistica

Logistica merci, collettame e magazzino nazionale e internazionale (pacchi, invii espresso e per corriere, collettame, recapito notturno), invio internazionale di merci (fino a 500 kg) in più di 200 Paesi con servizi complementari quali sdoganamento, logistica dei valori (assistenza ai distributori automatici di banconote, trasporto di invii di valore e di contanti), e il collegamento della logistica materiale con soluzioni informatiche integrate.

Mercato finanziario retail

Tra i servizi finanziari per le piccole, medie e grandi imprese, per le corporazioni di diritto pubblico e per le associazioni rientrano il conto commerciale, il conto e-Deposito, il traffico nazionale e internazionale dei pagamenti, il finanziamento di liquidità, patrimonio circolante e immobilizzazioni commisurato alle singole esigenze nonché varie soluzioni per la contabilità debitori e creditori. Vanno citati inoltre i servizi del traffico dei pagamenti per banche e altri istituti finanziari della Svizzera e del Liechtenstein e inoltre i crediti alle PMI che PostFinance offre in collaborazione con l'istituto Valiant.

Mercato dei trasporti pubblici di persone

Da azienda leader nel trasporto pubblico su strada in Svizzera, AutoPostale fornisce più della metà dei propri servizi avvalendosi della collaborazione di imprenditori di AutoPostale privati. L'azienda propone inoltre servizi di gestione di sistemi e di management per i trasporti pubblici, come ad esempio direzione di progetti per l'introduzione di sistemi computerizzati di gestione dell'esercizio e di informazione per i passeggeri nonché sistemi di vendita, compresa l'intera infrastruttura informatica.

Spedire lettere a impatto climatico zero grazie alla Posta

Spedizioni a impatto climatico zero

I clienti possono compensare le emissioni di CO₂ generate dalle spedizioni postali pagando un supplemento «pro clima», ovvero una piccola percentuale nell'ordine del per cento o del per mille sul prezzo del servizio scelto per la Svizzera o per l'estero. Le emissioni di CO₂ vengono compensate dalla Posta reinvestendo ogni anno il ricavato dei supplementi nell'acquisto di certificati di emissione di CO₂ e nel finanziamento di progetti di protezione ambientale garantiti dal marchio Gold Standard. Per maggiori informazioni sui prodotti a impatto climatico zero si rinvia alle pagg. 6 e 40 della Relazione di bilancio.

Marchi

Il marchio della Posta è uno dei più noti della Svizzera e ispira a cittadini e clienti commerciali una forte simpatia e fiducia. La Posta considera il proprio marchio un bene prezioso da curare e sviluppare con attenzione. La sua forza crea i presupposti per permettere all'azienda di posizionarsi con dinamismo, flessibilità e forza innovativa nei confronti della concorrenza.

La Posta è presente sul mercato con il marchio principale «La Posta» e i sottomarchi «PostFinance» e «AutoPostale». Per un numero limitato di servizi alcune delle società del gruppo si presentano con un marchio proprio. In Svizzera, a seconda della regione linguistica, si utilizzano le denominazioni «Die Post», «La Poste», «La Posta», all'estero unicamente «Swiss Post». Per la Svizzera anche AutoPostale presenta denominazioni distinte nelle varie lingue (tedesco, francese, italiano e romancio). PostFinance adotta invece un marchio unico per tutto il Paese.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
 7 Organizzazione
 8 Strategia del gruppo
 15 Gestione finanziaria
 17 Andamento degli affari
 33 Rapporto sui rischi
 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
 104 Casa madre
 112 Informazioni complementari su PostFinance

Organizzazione

La Posta Svizzera è composta da sette unità del gruppo: quattro (PostMail, Swiss Post International fino al 31 dicembre 2011, Swiss Post Solutions e Rete Postale e vendita) attive nel mercato della comunicazione, e tre (PostLogistics, PostFinance e AutoPostale) che operano rispettivamente nel mercato logistico, finanziario retail e dei trasporti pubblici di persone. Nel conto annuale esse sono presentate come singoli segmenti.

L'unità Services riunisce le attività centralizzate di Immobili, InfraPosta SA, Tecnologia dell'informazione, Acquisti gruppo e Servizio linguistico. Nel conto annuale i risultati di questa unità figurano alla voce «Altri».

Organigramma

31.12.2011



* Membro della Direzione del gruppo

Mercati e marchi



Maggiori informazioni sul Consiglio di amministrazione e sulla Direzione del gruppo alle pagg. da 45 a 47 e da 49 a 51 della Relazione di bilancio.

Strategia del gruppo

La Posta crea valore aggiunto per la Svizzera, i clienti, il personale e la proprietaria

La vision della Posta, i relativi valori guida e la strategia aziendale si evincono dalla legislazione sulle poste e dalle disposizioni della proprietaria, a loro volta contenute negli obiettivi strategici del Consiglio federale che vengono rielaborati ogni quattro anni. Da questi ultimi derivano anche i sei obiettivi strategici della Posta che possono essere riassunti come segue: creare valore aggiunto per la Svizzera, i clienti, il personale e la proprietaria, garantendo un servizio di base di qualità e un operato redditizio e sostenibile, rafforzando la soddisfazione della clientela e l'impegno del personale e raggiungendo gli obiettivi finanziari fissati dalla Confederazione attraverso posizioni di mercato stabili. La Posta intende conseguire tali obiettivi attraverso cinque orientamenti strategici.

Gruppo | Strategia

2011–2013



Linee guida

Mandato legale

In base al mandato conferitole dalla legislazione, la Posta è tenuta a offrire un servizio universale soddisfacente (servizio postale e traffico dei pagamenti) di buona qualità, in tutte le regioni del Paese, in base agli stessi principi e a prezzi adeguati.

Per il servizio universale la legge opera una distinzione tra i servizi riservati che solo la Posta può erogare (lettere fino a 50 grammi) e i servizi non riservati, ovvero che la Posta deve erogare operando tuttavia in concorrenza con operatori privati. La Posta può offrire inoltre un certo numero di cosiddetti servizi liberi, sempre in regime di libero mercato. L'azienda è tenuta altresì a gestire una rete capillare di uffici postali per garantire la fornitura delle prestazioni del servizio universale a tutti i gruppi della popolazione e in tutte le regioni del Paese, con uffici postali situati a una distanza ragionevole.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

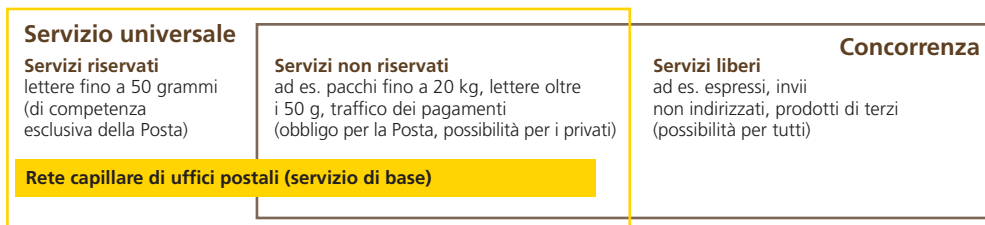
2 Attività commerciale
 7 Organizzazione
 8 Strategia del gruppo
 15 Gestione finanziaria
 17 Andamento degli affari
 33 Rapporto sui rischi
 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
 104 Casa madre
 112 Informazioni complementari su PostFinance

Gruppo | Mandato di prestazioni sancito dalla legislazione

2011



Tenere testa alla concorrenza con innovazione, spirito cooperativo e redditività

Obiettivi strategici del Consiglio federale

In qualità di proprietario della Posta Svizzera, il Consiglio federale fissa con i suoi obiettivi strategici altre disposizioni che l'azienda è tenuta a rispettare, ovvero: fornire un servizio universale retto in tutta la Svizzera dagli stessi principi, di buona qualità e a prezzi adeguati, agendo come azienda orientata alle esigenze dei clienti, autonoma sul piano finanziario, innovativa, in grado di far fronte alla concorrenza e di affrontare con agilità le conseguenze della revisione totale della legislazione sulle poste.

La Posta deve sviluppare nuovi prodotti, servizi e soluzioni, avviare cooperazioni, puntare a una crescita proficua, garantire la redditività aziendale nel tempo e sfruttare le potenzialità di cui dispone per incrementare la sua efficienza. In base alle disposizioni del Consiglio federale la Posta è tenuta inoltre a sviluppare il proprio core business nei mercati della comunicazione (in particolare nei settori lettere, marketing dialogico e soluzioni per documenti), logistico, finanziario retail e dei trasporti di persone e garantire la fornitura di servizi di qualità.

Oltre a potenziare la propria posizione di leader in Svizzera, l'azienda deve esplorare nuove possibilità di crescita all'estero al di fuori del servizio di base.

Il proprietario attende l'utile e l'aumento di valore

Dal punto di vista finanziario il Consiglio federale chiede alla Posta di assicurare il valore aziendale sul lungo periodo e se possibile di aumentarlo, di conseguire un risultato in linea con il settore nel servizio universale e sul libero mercato e di finanziare i propri investimenti mediante il cash flow derivante dall'attività svolta. Gli utili totalizzati devono essere destinati al rafforzamento della base di capitale proprio, al finanziamento della Cassa pensioni e alla distribuzione degli utili alla Confederazione.

Nell'ambito delle proprie possibilità economiche la Posta deve inoltre perseguire una strategia aziendale improntata all'etica e alla sostenibilità e tenere conto, a livello organizzativo, delle richieste e necessità delle varie regioni del Paese. Da datore di lavoro moderno e progressista la Posta deve puntare su una politica del personale socialmente responsabile e offrire condizioni lavorative eque in grado di tutelare la sua competitività e al tempo stesso garantire la possibilità di conciliare vita privata e vita professionale attraverso misure ad hoc.

Vision

L'operato della Posta Svizzera poggia sui valori guida della vision aziendale:

muoviamo persone, merci, denaro e informazioni – in modo affidabile, proficuo e sostenibile.

Sviluppi

Tendenze

La liberalizzazione spinge verso una fornitura finanziariamente autonoma del servizio di base

Politico-legali: liberalizzazione

La tendenza generale per le industrie di rete è alla progressiva liberalizzazione. Allo stesso tempo nel corso di tali trasformazioni si valuta in modo sempre più critico se gli obiettivi originari degli interventi effettuati fino a questo momento siano stati raggiunti. Ciononostante entro il 2013 l'Unione Europea avrà interamente liberalizzato il settore postale. Le esperienze raccolte finora all'interno dell'UE dimostrano che la concorrenza si sviluppa con una certa lentezza anche nei mercati delle lettere completamente liberalizzati e in segmenti di mercato selezionati. Un discorso a parte merita il settore dei pacchi e degli invii espresso, in cui la concorrenza è invece buona. In Svizzera il legislatore ha respinto per il momento la decisione di procedere a una liberalizzazione immediata e completa del mercato postale. Entro tre anni dall'entrata in vigore della nuova Legge sulle poste il Consiglio federale dovrà tuttavia presentare al Parlamento un rapporto di valutazione sulle tappe da seguire. La Posta è pronta a far fronte all'abolizione totale del monopolio residuo per le lettere nazionali fino a 50 grammi: già oggi infatti totalizza più dell'80% del proprio fatturato in regime di libero mercato e il restante 20% esponendosi alla concorrenza dei mezzi di comunicazione elettronici. La liberalizzazione del mercato pone il legislatore e le aziende postali di fronte all'importante sfida di creare premesse che consentano di continuare a garantire su scala nazionale un servizio di base di qualità in un regime di autonomia finanziaria. Non è da escludere che, a causa del calo nel volume delle lettere, a medio e a lungo termine anche il monopolio residuo non sarà più sufficiente a finanziare la fornitura dei servizi postali prevista dal servizio universale. La sfida principale della Posta non è quindi rappresentata dalla soppressione del monopolio residuo, quanto dai cambiamenti tecnologici e sociali e dalle conseguenti evoluzioni delle esigenze dei clienti.

I clienti chiedono soluzioni semplici

Economico-sociali: urbanizzazione ed esigenze dei clienti

L'aumento del volume di traffico determinato dall'urbanizzazione ha delle conseguenze anche per la Posta, che si trova di fronte alla necessità di garantire ad esempio una logistica cittadina efficiente, soluzioni di mobilità per i pendolari e reti redditizie. La crescente complessità non solo rafforza la domanda di soluzioni semplici ma anche l'orientamento verso valori tradizionali come la qualità, l'affidabilità e la sicurezza. I «nativi digitali», ovvero le persone nate dopo il 1984 e cresciute nell'era digitale, influenzano sempre più i modelli commerciali, i canali di comunicazione e le caratteristiche dei servizi offerti.

Tecnologiche: digitalizzazione

La digitalizzazione della vita quotidiana è determinata dallo sviluppo esponenziale delle tecnologie (capacità di elaborazione e memorizzazione dati, larghezza di banda, trasmissione senza fili, apparecchi mobili). Oltre a consentire un aumento dell'efficienza e nuove applicazioni, ciò crea una maggiore propensione alla sostituzione di strumenti di comunicazione cartacei con quelli elettronici. Il raggruppamento dei servizi (convergenza) permette alle aziende di conquistare nuovi mercati e offre alla Posta la possibilità di collegare soluzioni fisiche e soluzioni digitali proponendosi sul mercato come fornitore di servizi di comunicazione globali.

Economiche: globalizzazione e concorrenza

La globalizzazione della concorrenza spinge la Posta a sfruttare maggiormente i vantaggi comparativi delle sedi per ottimizzare i costi. Nel contempo gli svantaggi derivanti dalle dimensioni o dal raggio d'azione geografico possono essere neutralizzati attraverso cooperazioni mirate. La crescita della domanda di prodotti e servizi locali/regionali dettata da aspetti sia emotivi sia economici offre nuove opportunità per un forte radicamento dell'azienda sul territorio.

Ecologiche: sostenibilità

La progressiva diminuzione delle risorse naturali aumenta la sensibilità dei clienti, degli investitori e dei legislatori nei confronti dello sviluppo sostenibile e fa lievitare la domanda di prodotti «verdi». Un mix ottimale di efficienza energetica ed energie rinnovabili diventerà per le aziende un fattore critico per rompere la spirale dei costi o, in alcuni casi, anche per creare nuovi vantaggi competitivi.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

- 2 Attività commerciale
- 7 Organizzazione
- 8 Strategia del gruppo
- 15 Gestione finanziaria
- 17 Andamento degli affari
- 33 Rapporto sui rischi
- 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

- 36 Gruppo
- 104 Casa madre
- 112 Informazioni complementari su PostFinance

Gruppo | Tendenze del contesto economico

2011



Tendenze del mercato

Mercato della comunicazione

Nel mercato delle lettere la Posta continua ad assicurare la fornitura del servizio di base in tutto il Paese e potrà continuare a farlo a medio termine grazie alla protezione del monopolio residuo di cui gode per le lettere fino a 50 grammi. Più della metà dei volumi trattati (tra cui giornali, invii non indirizzati e invii indirizzati di peso superiore ai 50 grammi) è esposta già oggi al libero mercato. La sfida principale di PostMail e di Rete postale e vendita resta però la concorrenza esercitata dai media elettronici: la tendenza dei clienti a passare sempre più dai prodotti cartacei ai mezzi di comunicazione digitali provoca sul lungo periodo un calo nel quantitativo delle lettere, specialmente indirizzate, e una diminuzione della domanda di servizi classici all'interno degli uffici postali. Parallelamente all'inasprimento della concorrenza sul fronte delle lettere cresce la pressione sul margine e aumenta la necessità di flessibilità a livello di prezzi e costi all'interno del settore e di uno sviluppo mirato della rete postale. Il mercato offre, invece, delle opportunità di crescita per gli invii pubblicitari. Il mercato postale internazionale resta caratterizzato da una marcata competitività e lascia presagire altre fusioni e partnership per assicurarsi le posizioni di mercato. Spinte dalle possibilità tecnologiche esistenti, le grandi aziende tendono sempre più a esternalizzare i processi di elaborazione dei documenti e delle informazioni clienti, attività che non rientrano necessariamente nel loro core business. Questo settore continua a presentare un grande potenziale di crescita che Swiss Post Solutions sfrutta in modo sistematico elaborando soluzioni clienti innovative e personalizzate.

Mercato logistico

Il mercato logistico è caratterizzato da un marcato inasprimento della concorrenza a livello internazionale e da un aumento della pressione sui prezzi che investe sempre più anche il settore dei pacchi e degli invii espresso. I clienti, in particolare quelli commerciali, sono molto sensibili alle tariffe, pur continuando a esigere una qualità estremamente elevata. Gli aumenti dei costi del personale non possono essere pertanto compensati attraverso misure tariffarie. Il mercato logistico possiede complessivamente un forte potenziale di crescita alimentato dal rapido aumento

Il mercato degli invii pubblicitari presenta un potenziale di crescita

Il commercio a distanza (e-commerce) è un forte propulsore della logistica

delle operazioni internazionali di e-commerce. La logistica deve trasformare in nuovi modelli commerciali redditizi la domanda dei clienti di ulteriori possibilità di acquisto globali. Inoltre, il crescente bisogno da parte della clientela commerciale di potersi rivolgere a un unico operatore logistico per tutte le operazioni confonde sempre più i confini tra logistica dei pacchi da un lato e logistica delle merci dall'altro. Con la digitalizzazione e la maggiore trasparenza dei processi commerciali i clienti richiedono, accanto al trasporto vero e proprio delle merci, il collegamento elettronico ai dati lungo l'intera catena di trasporto fino all'interno delle aziende. Nel settore della logistica delle merci la Svizzera non può sottrarsi alla crescente internazionalizzazione degli orari cadenzati. Inoltre, l'introduzione di tasse ambientali e d'incentivazione come la tassa sul traffico pesante commisurata alle prestazioni e quella per le emissioni di CO₂ ha un'influenza diretta sul margine realizzabile.

Mercato finanziario retail

La crisi economica e valutaria ha avuto gravi ripercussioni sul settore finanziario negli ultimi anni. Le misure adottate nel 2011 dall'Unione Europea e dal Fondo Monetario Internazionale a sostegno dei bilanci pubblici e gli interventi di politica monetaria a livello globale per rafforzare il commercio estero sono segni dell'instabilità in cui versa tuttora il sistema finanziario internazionale. La situazione in Svizzera può essere ritenuta sostanzialmente stabile, anche se gli sviluppi futuri degli interessi e del franco restano carichi di incertezze. I depositi a vista e a risparmio dei clienti continuano a crescere, non da ultimo anche per via delle previsioni future poco chiare. Il mercato finanziario retail nazionale tende a essere sempre più predatorio con margini in calo nel settore delle operazioni ipotecarie e degli investimenti. Per potersi affermare con successo in questo mercato competitivo anche in futuro, occorre distinguersi con coerenza e offrire ai clienti un'offerta a valore aggiunto. Per PostFinance ciò significa tra le altre cose rafforzare il proprio ruolo di pioniere nel settore e-finance e consentire lo svolgimento di operazioni attraverso piattaforme mobili e online.

Mercato dei trasporti pubblici di persone

Le esigenze di mobilità dei clienti impongono sempre più lo sviluppo di offerte flessibili, variegate e combinabili tra loro, in grado di integrarsi e completare la rete dei trasporti pubblici. In quest'ottica l'utilizzo condiviso di biciclette tradizionali ed elettriche in città sta acquistando sempre più importanza. Al tempo stesso i cambiamenti ambientali sottolineano la necessità di una mobilità rispettosa dell'ambiente. Il settore beneficia di un'ondata di nuove tecnologie, il che comporta investimenti più cospicui.

Disponendo di minori risorse a causa della crisi finanziaria, la Confederazione e i Cantoni, i principali committenti nel settore dei trasporti pubblici regionali, potranno offrire indennizzi più modesti alle aziende di trasporto. Poiché le esigenze sempre maggiori a livello di mobilità non consentono uno smantellamento dei servizi di trasporto pubblico sarà necessario erogare servizi a costi inferiori o accettare indennizzi meno sostanziosi da parte dell'amministrazione pubblica. Si prevede inoltre un maggior numero di gare d'appalto. Il mercato svizzero presenta per le aziende estere una scarsa attrattiva in quanto la crescita è piuttosto modesta e le principali reti urbane costituiscono oggi, nella maggior parte dei casi, un mercato protetto. Sul mercato internazionale la concorrenza si rafforza notevolmente, non da ultimo grazie alle fusioni aziendali. AutoPostale è pertanto costretta a difendere la sua posizione sulla scena nazionale e internazionale di fronte a una concorrenza sempre più agguerrita.

Quadro strategico

Con il suo quadro strategico la Posta Svizzera fissa le linee guida e i principi per una comprensione condivisa dei principali temi strategici. Nell'ambito di tali linee guida le unità operative hanno la possibilità di rispondere in modo tempestivo alle attuali esigenze del mercato.

Il quadro strategico racchiude una serie di considerazioni relative a tematiche quali la comprensione del cliente, il core business, le posizioni di mercato, le strategie competitive, il contesto geografico, la redditività, la sostenibilità, la forza innovativa e lo stile gestionale.

Consentire ai clienti di effettuare transazioni elettroniche e mobili

Mobilità combinata ed ecologica: un nuovo mercato in crescita

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Obiettivi

Attraverso sei obiettivi strategici la Posta Svizzera fissa le sue priorità e stabilisce il metodo che intende seguire per affrontare le sfide del contesto in cui opera e soddisfare le disposizioni superiori.

Valore aggiunto per la proprietaria:

- la Posta Svizzera intende conseguire un EBIT annuo compreso tra i 700 e gli 800 milioni di franchi (cfr. pag. 21)
- in Svizzera punta a conquistare posizioni di leadership nei settori in cui opera (cfr. pag. 18)

Valore aggiunto per i clienti:

- la Posta Svizzera deve continuare a godere di una soddisfazione elevata da parte dei clienti pari a 75 punti su una scala da 0 a 100 (cfr. pag. 31)

Valore aggiunto il personale:

- l'impegno del personale deve mantenersi su un livello elevato pari a 80 punti su una scala da 0 a 100 (cfr. pag. 32)

Valore aggiunto per la Svizzera:

- la Posta Svizzera si impegna a garantire la fornitura di un servizio di base di qualità (cfr. pag. 32)
- entro la fine del 2013 intende ridurre le emissioni annue di CO₂ di 15'000 tonnellate (cfr. pag. 32)

Orientamenti

Per raggiungere tali obiettivi la Posta Svizzera persegue cinque orientamenti strategici.

– Offrire servizi di qualità

La Posta Svizzera offre ai suoi clienti privati e commerciali servizi di qualità in modo continuativo e costante, a partire dallo sviluppo dei prodotti fino ad arrivare al contatto quotidiano con i clienti; l'azienda garantisce così un forte orientamento ai clienti, miglioramenti continui dei servizi e dei processi, nuovi prodotti innovativi e un'assicurazione e un controllo efficienti della qualità.

– Garantire prezzi in linea con il mercato

Per fornire servizi di qualità la Posta Svizzera dovrà continuare ad assicurare anche in futuro prezzi in linea con il mercato; questo le permetterà anche di finanziare un servizio di base ben funzionante.

– Mantenere una crescita sostenibile e redditizia

La Posta Svizzera orienta la sua crescita allo sviluppo proficuo e sostenibile; in Svizzera e all'estero adotta una pianificazione proiettata in modo sistematico sul lungo periodo e procede per gradi: questo le consente di controllare e garantire una crescita proficua.

– Assicurare un'efficienza dei costi socialmente responsabile

Operando in un contesto sempre più dinamico la Posta Svizzera deve definire e sviluppare la sua efficienza tenendo conto delle esigenze del mercato; in tale processo, soprattutto nel mercato della comunicazione, l'azienda è interessata da cambiamenti radicali che saprà affrontare anche in futuro con soluzioni equilibrate e socialmente responsabili.

– Sfruttare al meglio le condizioni quadro

Le nuove condizioni quadro derivanti dalla legislazione postale sono decisive per lo sviluppo futuro della Posta Svizzera all'interno dei vari mercati e settori in cui opera; la Posta Svizzera è pronta ad affrontare l'imminente trasformazione in società anonima di diritto pubblico sottoposta a legislazione speciale e la contemporanea subordinazione di PostFinance alla FINMA.

Mercati

Il rispetto degli obiettivi e degli orientamenti strategici viene garantito attraverso le strategie di mercato presentate di seguito.

Mercato della comunicazione

PostMail

L'attività principale di PostMail è rappresentata dall'accettazione, dallo smistamento e dal recapito di lettere, giornali e invii pubblicitari a tutti i clienti in Svizzera. Oltre a snellire i processi e ridurre i costi attraverso un'ottimizzazione continua della logistica e dell'informatica, l'azienda punta a raggiungere il massimo livello di affidabilità e qualità adottando tecnologie all'avanguardia, sempre nell'ottica di garantire un rapporto qualità/prezzo eccellente. Attraverso interventi mirati, PostMail presenta inoltre la lettera come uno strumento di comunicazione che esercita un impatto più forte rispetto agli altri media concorrenti. La Posta continuerà perciò a investire nella corrispondenza, ottimizzando i propri servizi e sfruttando nuove opportunità di crescita, tra cui lo sviluppo di offerte e soluzioni innovative in grado di collegare realtà fisica e digitale.

Swiss Post International

Swiss Post International vuole consolidare la propria leadership sul mercato svizzero delle importazioni ed esportazioni con società proprie e partner efficienti e mantenere le quote di mercato attuali. All'estero l'unità del gruppo è presente sui principali mercati postali e punta ad affermarsi maggiormente sul mercato europeo nonché a sfruttare in modo mirato le opportunità di crescita nei vari Paesi d'oltreoceano. Adottando un forte orientamento al cliente, Swiss Post International intende ampliare ulteriormente la propria strategia di vendita. A tale scopo si concentra in particolare modo sulle piccole e medie imprese e serve clienti commerciali dei settori commercio a distanza, stampa internazionale ed editoria, finanza e turismo nonché aziende postali nazionali che offrono un assortimento specifico e servizi a valore aggiunto. Per aumentare la focalizzazione sul mercato e la competitività, a partire dall'esercizio 2012 Swiss Post International verrà assegnata a PostLogistics (settore dei pacchi) e a PostMail (settore delle lettere).

Swiss Post Solutions

Swiss Post Solutions offre ai clienti commerciali innovative soluzioni assistite di gestione dei documenti e soluzioni per la comunicazione con i loro utenti. L'obiettivo è quello di gestire con maggiore efficienza processi di amministrazione selezionati e favorire la crescita dei clienti nella relativa acquisizione e fidelizzazione di utenti. In tale ottica Swiss Post Solutions si concentra specialmente sull'interfaccia tra processi elettronici e fisici di elaborazione delle informazioni. Opera nei mercati Corporate Information Management, Customer Interaction Management, ePost Services e Cards, prevalentemente nei mercati geografici chiave di Svizzera, Germania, Gran Bretagna e Stati Uniti d'America.

Rete postale e vendita

Rete postale e vendita intende fornire i propri servizi in modo più redditizio tenendo maggiormente conto delle esigenze della clientela. A tale scopo l'azienda potenzia costantemente la propria rete di vendita, orientandosi al comportamento dei consumatori e alla redditività, e semplifica l'offerta di prodotti logistici per i privati.

Mercato logistico

PostLogistics

PostLogistics mira a posizionarsi come leader a livello di qualità e costi nei quattro settori di mercato CEP (Corriere, espresso, pacchi), collettame e magazzino, internazionale e logistica notturna. L'azienda intende tutelare e potenziare le sue competenze chiave che si concentrano nel settore CEP. Mentre sul fronte della logistica di collettame, di magazzino e notturna vanta solidi servizi integrativi, in ambito internazionale PostLogistics intende rafforzare la sua presenza e assicurarsi il collegamento a reti transfrontaliere.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Mercato finanziario retail

PostFinance

PostFinance investe con coerenza sul proprio core business e punta a proporsi come prima scelta per i clienti che amministrano autonomamente le proprie finanze permettendo loro di scegliere liberamente il canale attraverso il quale desiderano gestire i propri contatti con l'azienda e ricevere assistenza. Con i primi uffici postali integrati PostFinance intende sfruttare ancor meglio la rete di punti di accesso fisici della Posta. Nel traffico nazionale dei pagamenti, dove intende restare il numero uno, l'azienda può rafforzare il suo ruolo di pioniere nel settore e-finance e consentire lo svolgimento di operazioni attraverso piattaforme mobili. Nel traffico internazionale dei pagamenti, invece, intende continuare a crescere fino a diventare l'istituto finanziario leader del Paese. L'istituto finanziario della Posta offre ai clienti una gamma completa di prodotti semplici, trasparenti e vantaggiosi per il traffico dei pagamenti e i conti Deposito, oltre a una serie di servizi di base per i pagamenti, gli investimenti, la previdenza e i finanziamenti. Alle grandi aziende propone, infine, soluzioni personalizzate per la gestione dei pagamenti e della liquidità.

Mercato dei trasporti pubblici di persone

AutoPostale

AutoPostale rafforza la sua posizione di azienda leader nel trasporto pubblico su strada, si differenzia dalla concorrenza offrendo il miglior rapporto qualità/prezzo e si propone sempre più come fornitore di servizi di trasporto sostenibili e combinati. L'azienda intende continuare a essere il numero uno in Svizzera nel core business traffico regionale, consolidare la sua posizione di mercato nelle città, negli agglomerati e nel settore delle soluzioni di mobilità e di sistema e continuare a crescere in modo mirato soprattutto all'estero.

Gestione finanziaria

Assicurare il valore aziendale sul lungo periodo e autofinanziare gli investimenti

Accordi sugli obiettivi e responsabilità dei risultati

La gestione finanziaria all'interno del gruppo Posta è finalizzata al raggiungimento degli obiettivi finanziari definiti dal Consiglio federale che prevedono che la Posta debba garantire e possibilmente incrementare il valore aziendale nel tempo. Si ha valore aggiunto se il risultato d'esercizio rettificato è superiore ai costi del capitale medio investito. Questo tipo di approccio permette di tener conto, oltre che del conto economico complessivo, anche dei rischi e dell'impiego di capitale. Il Consiglio federale auspica inoltre che la Posta autofinanzi i propri investimenti con il cash flow derivante dalla propria attività, senza ricorrere a capitali di terzi.

Per consentire il raggiungimento degli obiettivi sopra citati, la gestione finanziaria all'interno del gruppo Posta viene eseguita sostanzialmente attraverso accordi sugli obiettivi e responsabilità dei risultati. Tutte le unità del gruppo sono responsabili del raggiungimento degli obiettivi concordati. Oltre al valore aggiunto aziendale che viene utilizzato come indice anche nel calcolo della componente variabile legata al rendimento della remunerazione dei quadri, un altro obiettivo finanziario rilevante è rappresentato dal risultato d'esercizio. Nell'ambito della pianificazione strategica e del budget le unità dispongono di un ampio margine di libertà. Per singoli interventi come investimenti, progetti o acquisti di partecipazioni con notevoli conseguenze finanziarie o per progetti di rilevanza strategica, la decisione viene presa, a seconda della necessità di fondi o del tipo di operazione, dalla Direzione del gruppo o dal Consiglio di amministrazione della Posta.

La Posta Svizzera viene analizzata da due diversi punti di vista: quello della struttura gestionale e quello della struttura giuridica. La Relazione di bilancio tiene conto di questi due aspetti e si basa di conseguenza su due strumenti principali: il rapporto di gestione e il conto del gruppo. Il rapporto di gestione mette in luce il contributo delle unità del gruppo e dei mercati, il successo finanziario delle aree di mercato strategiche e delle categorie di prodotti e fornisce indicazioni sia

sul raggiungimento degli obiettivi annuali che sull'attuazione delle misure strategiche. Tale documento serve principalmente alla gestione delle unità e del gruppo e poggia sulla stessa base di valori utilizzata per il conto del gruppo.

Il conto del gruppo, stilato in conformità con gli International Financial Reporting Standards (IFRS), fotografa l'andamento economico delle unità giuridiche della casa madre Posta e delle società del gruppo e serve così principalmente alla stesura del rendiconto generale dell'azienda e dei vari segmenti. In tale ottica viene fatta una distinzione in base a IFRS 8 tra rendiconto primario dei segmenti (per unità del gruppo) e rendiconto secondario (per Svizzera / estero e regioni).

La gestione del gruppo Posta e delle unità si avvale dei seguenti strumenti:

- conto economico complessivo, bilancio e conto del flusso di denaro
Questi documenti costituiscono la base del controllo finanziario a livello di unità e gruppo. Il rapporto del conto economico complessivo viene presentato mensilmente, mentre quello del bilancio e del conto del flusso di denaro a cadenza trimestrale.
- obiettivi annuali
Gli obiettivi annuali devono contribuire al raggiungimento degli obiettivi quantitativi / qualitativi formulati nelle strategie e coprono i seguenti settori: mercato, produzione di beni e servizi, risorse, gestione e organizzazione. Il controllo dei risultati relativo agli obiettivi annuali viene eseguito ogni tre o sei mesi.
- indici
Gli indici, suddivisi in finanze, clienti, collaboratori e processi, rispecchiano da un lato lo sviluppo economico e finanziario delle unità e del gruppo e dall'altro costituiscono una base per gli accordi sugli obiettivi stipulati tra la Direzione del gruppo e i responsabili delle unità. L'andamento degli indici viene analizzato nel rapporto mensile.
- attestato aree di mercato strategiche, calcolo categorie di prodotti e misure strategiche
L'attestato delle aree di mercato strategiche, delle categorie di prodotti e delle misure strategiche viene utilizzato come strumento di gestione finanziaria per le unità del gruppo. Il relativo rapporto viene redatto semestralmente da Finanze.
- commento
Il commento, che costituisce parte integrante della Relazione di bilancio a tutti i livelli, si prefigge di illustrare i principali sviluppi, progetti, problemi e misure dell'unità corrispondente e di riassumere la valutazione della direzione dell'unità. Oltre agli scostamenti dal budget e dall'anno precedente, il commento analizza anche il grado di raggiungimento delle aspettative. La frequenza con cui viene stilato dipende dall'indice di base e dal relativo scostamento.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE
2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE
36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Andamento degli affari

Indici

Utile del gruppo
pressoché invariato
rispetto al 2010

Nonostante le difficili condizioni economiche generali l'azienda è riuscita a mantenere il risultato d'esercizio e l'utile del gruppo, rispettivamente pari a 908 e 904 milioni di franchi, su un livello molto simile a quello dell'anno precedente. I ricavi d'esercizio, invece, sono scesi di 137 milioni di franchi, principalmente per via dei minori ricavi derivanti dai servizi logistici che hanno ampiamente compensato lo sviluppo positivo dei ricavi dei servizi finanziari. I costi d'esercizio pari a 7691 milioni di franchi hanno evidenziato una contrazione in linea con l'andamento dei ricavi.

Gruppo Indici 2011 e confronto con l'anno precedente		2011	2010
Risultato			
Ricavi d'esercizio	mln di CHF	8'599 ⁴	8'736
conseguiti all'estero	mln di CHF ¹	1'095 ⁴	1'218
	% dei ricavi d'esercizio	12,7	13,9
servizi riservati	mln di CHF ²	1'378	1'469
	% dei ricavi d'esercizio	16,0	16,8
Risultato d'esercizio	mln di CHF	908	930
come percentuale dei ricavi d'esercizio	%	10,6	10,7
conseguiti all'estero	mln di CHF ¹	52	24
	% del risultato d'esercizio	5,7	2,6
Utile del gruppo	mln di CHF	904	910
Collaboratori			
Organico del gruppo	unità di personale	44'348	45'129
estero	unità di personale	6'645	7'255
Finanziamento			
Totale di bilancio	mln di CHF	108'254	93'310
depositi dei clienti (PostFinance)	mln di CHF	100'707	85'725
Capitale proprio	mln di CHF	4'879	4'224
Investimenti			
Investimenti	mln di CHF	429	364
altre immobilizzazioni materiali e immateriali	mln di CHF	239	176
stabilimenti	mln di CHF	168	163
immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	mln di CHF	11	-
partecipazioni	mln di CHF	11	25
Quota di investimenti autofinanziati	%	100	100
Creazione di valore			
Flusso di denaro derivante dall'attività commerciale operativa	mln di CHF	19'703	-2'271
Creazione di valore	mln di CHF ³	5'187	5'268
Valore aggiunto dell'azienda	mln di CHF	390	452

1 Definizione di estero in linea con la segmentazione secondaria del Rapporto finanziario.

2 Lettere fino a 50 grammi.

3 Creazione di valore aggiunto = risultato d'esercizio + costi per il personale + ammortamenti - risultato dalla vendita di immobilizzazioni materiali, immateriali e partecipazioni.

4 Disinvestimento di società del gruppo nel mercato della comunicazione presso Swiss Post Solutions.

Per altri indici e le relative spiegazioni si rimanda alle tabelle (cfr. pag. 114).

Fattori trainanti

Economia globale

Dopo sei mesi piuttosto fiacchi, nella seconda metà dell'anno l'economia mondiale ha evidenziato dei segnali di ripresa, anche grazie al rilancio della produzione in seguito al terremoto in Giappone e al calo dei prezzi delle materie prime nel secondo semestre dell'anno. Mentre in Cina, USA e Giappone l'attività imprenditoriale generale ha ripreso vigore, nell'eurozona lo sviluppo congiunturale è rimasto debole. Nella seconda metà dell'anno il dinamismo dell'economia elvetica si è notevolmente raffreddato, in particolare a causa della forte rivalutazione del franco registrata in estate che ha pesato sensibilmente sull'economia rosso-crociata. Le esportazioni hanno subito un drastico calo e la domanda finale interna un netto rallentamento. Inoltre i bassi margini di profitto e le crescenti preoccupazioni circa la situazione internazionale hanno frenato la domanda di lavoro da parte delle imprese. Nonostante l'introduzione di un tasso di cambio minimo abbia corretto la forte sopravvalutazione del franco, la situazione per ampi settori dell'economia è rimasta critica. Secondo le prime stime, il prodotto interno lordo della Svizzera – principale mercato di sbocco della Posta – ha registrato un aumento reale dell'1,9% rispetto all'anno precedente.

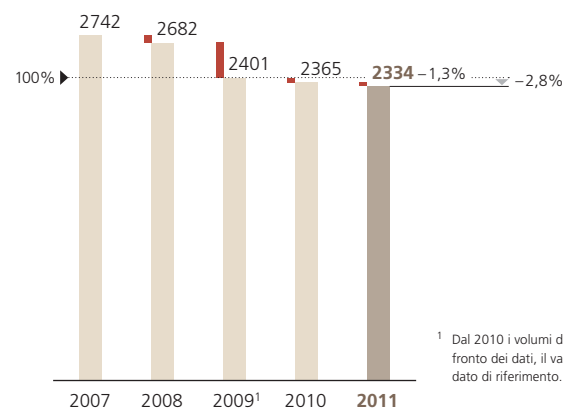
Mercato della comunicazione

Congiuntura sfavorevole e ripercussioni sul mercato della comunicazione

I prodotti del mercato della comunicazione hanno conosciuto sviluppi differenti. Le operazioni nel settore delle lettere si sono mantenute generalmente su un buon livello e, rispetto al 2010, le lettere indirizzate trattate da PostMail e Rete postale e vendita hanno subito un calo di lieve entità. Gli invii non indirizzati sono stati più sensibili alle variazioni congiunturali e su questo fronte nel 2011 la Posta ha risentito del rallentamento della ripresa economica. Le mutate abitudini dei clienti hanno influito in modo negativo sul volume dei giornali recapitati che sono calati del 2% circa rispetto all'anno precedente. Rete postale e vendita ha subito una diminuzione delle operazioni del traffico dei pagamenti allo sportello, compensata tuttavia dallo sviluppo positivo del fatturato netto degli articoli di marca non postali. Swiss Post International ha chiuso con un calo generalizzato dei volumi di lettere (import / export) e pacchi (import). La stagnazione dei ricavi di Swiss Post Solutions, infine, è dovuta in larga misura al trasferimento della divisione Direct Mail in una joint venture con la Österreichische Post.

Lieve calo delle lettere indirizzate rispetto al 2010

Mercato della comunicazione | Lettere indirizzate
Dal 2007 al 2011 e confronto con i tre anni prima e quello precedente
2009 = 100%¹, in milioni



RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

- 2 Attività commerciale
- 7 Organizzazione
- 8 Strategia del gruppo
- 15 Gestione finanziaria
- 17 Andamento degli affari
- 33 Rapporto sui rischi
- 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

- 36 Gruppo
- 104 Casa madre
- 112 Informazioni complementari su PostFinance

Calo a causa degli effetti di spedizione straordinari nel 2010

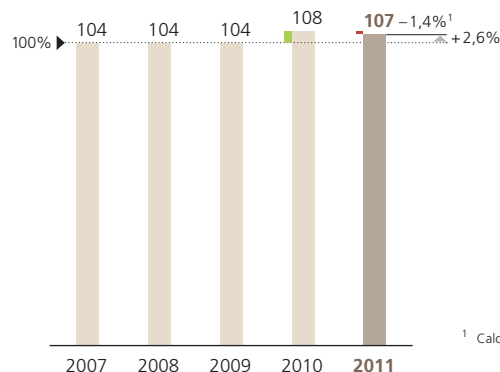
Mercato logistico

L'inasprimento della concorrenza e la crescente pressione sui prezzi continuano a caratterizzare il mercato logistico nazionale e internazionale. I clienti sono molto sensibili ai prezzi ed esigono la qualità. A causa della liberalizzazione e delle continue evoluzioni delle esigenze dei clienti, i settori di attività di corriere, espresso e pacchi si sovrappongono sempre di più con quelli della spedizione classica. I clienti del settore logistico desiderano rivolgersi a un solo interlocutore e avvalersi di soluzioni complete di un unico operatore. Rispetto al 2010 in cui aveva beneficiato degli effetti di spedizione straordinari, nell'anno in esame il volume di pacchi è sceso dell'1,4%.

Calo rispetto all'anno precedente dovuto a effetti straordinari

Mercato logistico | Pacchi

Dal 2007 al 2011 e confronto con i cinque anni prima e quello precedente
 2007 = 100%, mln di CHF



¹ Calo dell'1,4% basato su valori arrotondati.

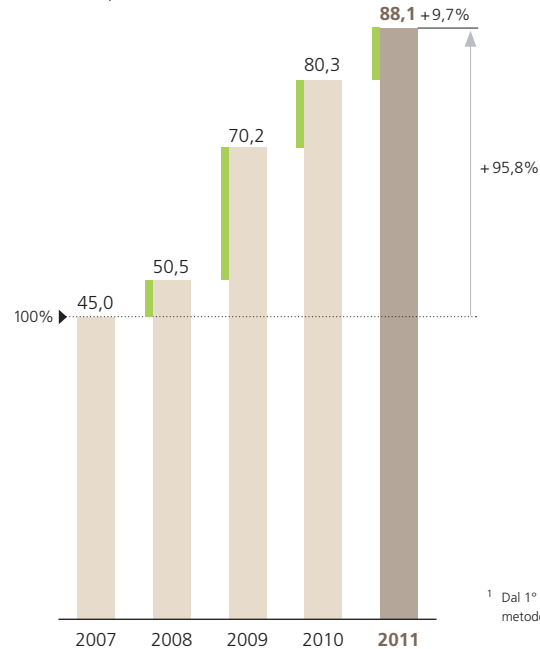
Afflusso inarrestabile di capitali dei clienti

Mercato finanziario retail

Nel mercato finanziario retail PostFinance ha registrato un nuovo afflusso netto di capitali dei clienti. L'istituto finanziario della Posta continua a godere della fiducia di coloro che gestiscono le proprie finanze autonomamente e apprezzano la semplicità e la convenienza dell'offerta. Nell'anno in esame i depositi dei clienti ammontavano in media a 88'084 milioni di franchi, ovvero al 9,7% in più dell'anno precedente.

Crescita continua dei depositi medi dei clienti

Mercato finanziario retail | Depositi medi dei clienti (PostFinance)¹
Dal 2007 al 2011 e confronto con i cinque anni prima e quello precedente
2007 = 100%, mld di CHF



¹ Dal 1° gennaio 2009 i depositi medi dei clienti vengono calcolati con un nuovo metodo. I dati relativi agli anni precedenti sono stati adattati di conseguenza.

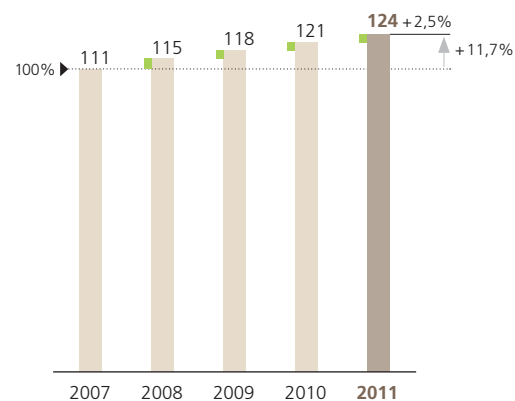
Mercato dei trasporti pubblici di persone

Potenziamento dell'offerta di AutoPostale

La crescita del mercato nazionale dei trasporti pubblici di persone continua anche se, a causa del taglio delle risorse attuato dall'amministrazione pubblica in quanto committente dei servizi di trasporto, la pressione sui prezzi è destinata ad aumentare. Alcuni grandi operatori stranieri hanno partecipato sporadicamente a gare d'appalto in Svizzera, senza tuttavia riuscire finora ad affermarsi stabilmente nel Paese caratterizzato da una fitta rete di trasporti pubblici organizzata in uno spazio piuttosto ridotto. Per contro, AutoPostale gestisce da anni reti urbane e linee di autobus in Francia e nel Principato del Liechtenstein. Nel 2011 AutoPostale Svizzera ha trasportato complessivamente circa 124 milioni di passeggeri, quasi il 2,5% in più del 2010.

Il mercato nazionale dei trasporti pubblici di persone è in costante crescita

Mercato dei trasporti pubblici di persone | Numero viaggiatori (Svizzera)
Dal 2007 al 2011 e confronto con i cinque anni prima e quello precedente
2007 = 100%, numero viaggiatori in milioni



RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

- 2 Attività commerciale
- 7 Organizzazione
- 8 Strategia del gruppo
- 15 Gestione finanziaria
- 17 Andamento degli affari
- 33 Rapporto sui rischi
- 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

- 36 Gruppo
- 104 Casa madre
- 112 Informazioni complementari su PostFinance

Situazione reddituale

Valore aggiunto dell'azienda

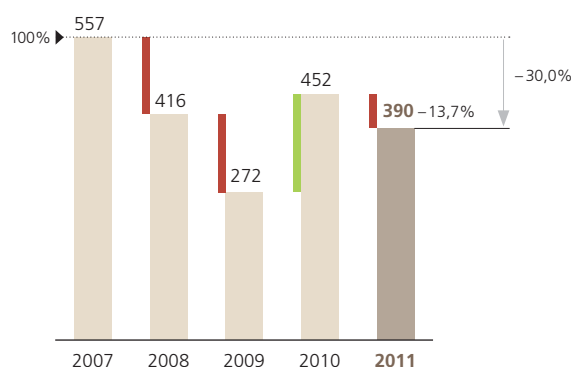
Calo del valore aggiunto aziendale a causa dell'aumento dei costi del capitale

La Posta ha soddisfatto le aspettative finanziarie del Consiglio federale al 31 dicembre 2011, realizzando un valore aggiunto aziendale di 390 milioni di franchi, ovvero circa il 14% in meno rispetto all'anno precedente (452 milioni di franchi).

Calo del valore aggiunto aziendale a causa dell'aumento dei costi del capitale

Gruppo | Valore aggiunto dell'azienda

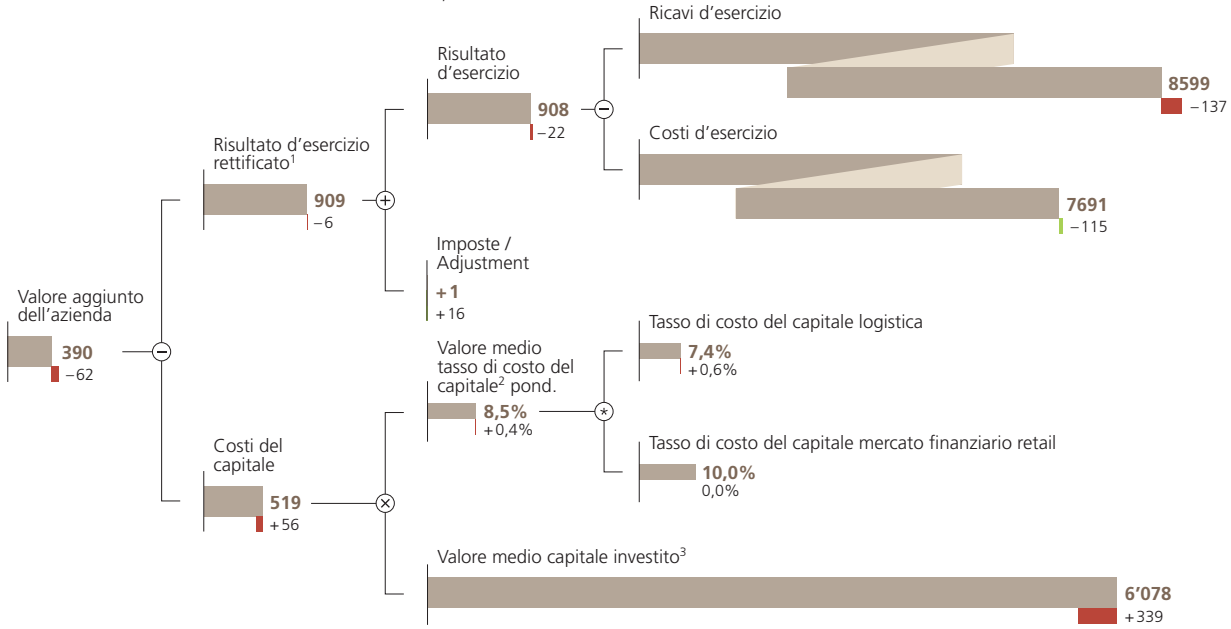
Dal 2007 al 2011 e confronto con i cinque anni prima e quello precedente
2007 = 100%, mln di CHF



Questo dato è da ricondurre al risultato d'esercizio rettificato più basso rispetto al 2010 e alla crescita dei costi del capitale dovuta all'aumento del capitale medio investito. Quest'ultimo incremento è stato a sua volta determinato dalle maggiori esigenze di fondi propri da parte di PostFinance.

Calo del valore aggiunto aziendale a causa dell'aumento dei costi del capitale

Gruppo | Valore aggiunto dell'azienda
2011 e confronto con l'anno precedente
mln di CHF, %



⊙ Ponderato con il capitale medio investito nella logistica e nel mercato finanziario retail (PostFinance)
 1 Net Operating Profit After Tax (NOPAT)
 2 Corrisponde al Weighted Average Cost of Capital (WACC, costo del capitale medio ponderato) per la logistica e al tasso di costo del capitale proprio per il mercato finanziario retail (PostFinance).
 3 Per PostFinance corrisponde al valore medio del capitale proprio in linea con quanto previsto da Basilea II (2'603 mln di CHF) e per le unità logistiche al valore medio di Net Operating Assets (NOA) di 3'475 mln di CHF.

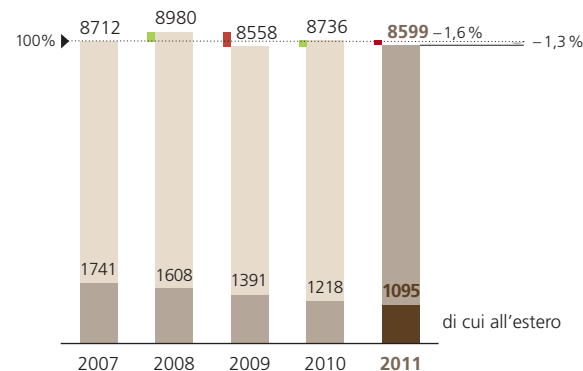
Conto economico complessivo

Ricavi d'esercizio

Nel 2011 i ricavi d'esercizio sono stati pari a 8599 milioni di franchi, ovvero inferiori dell'1,6% rispetto agli 8736 milioni del 2010. L'incremento dei ricavi da servizi finanziari non ha permesso di compensare interamente la flessione del fatturato netto derivante da servizi logistici e beni commerciali. Negli ultimi cinque anni i ricavi d'esercizio sono diminuiti di 113 milioni di franchi.

Calo dell'1,6% dei ricavi d'esercizio rispetto all'anno precedente

Gruppo | Ricavi d'esercizio
Dal 2007 al 2011 e confronto con i cinque anni prima e quello precedente
2007 = 100%, mln di CHF



RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

- 2 Attività commerciale
- 7 Organizzazione
- 8 Strategia del gruppo
- 15 Gestione finanziaria
- 17 Andamento degli affari
- 33 Rapporto sui rischi
- 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

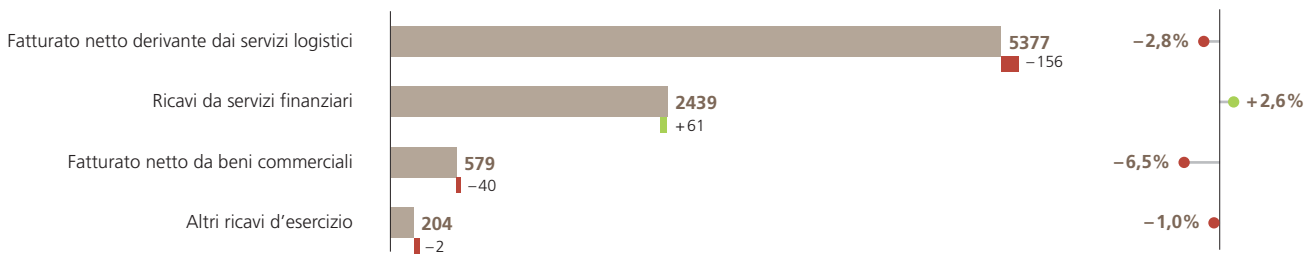
- 36 Gruppo
- 104 Casa madre
- 112 Informazioni complementari su PostFinance

Calo frenato dall'incremento dei ricavi da servizi finanziari

Rispetto all'anno precedente il fatturato netto dei servizi logistici è sceso di 156 milioni di franchi, anche a causa di una variazione di calcolo con effetto sulla realizzazione dei ricavi. Il calo è riconducibile inoltre agli effetti negativi dei corsi di cambio e all'alienazione di società del gruppo nel mercato delle comunicazioni (Swiss Post Solutions). Il fatturato netto derivante da beni commerciali è diminuito soprattutto nel mercato logistico a seguito di un adeguamento del metodo di contabilizzazione, ininfluente sul risultato, e di una riduzione del carburante venduto. Mentre i ricavi da servizi finanziari hanno subito un incremento giustificato principalmente dai migliori risultati ottenuti attraverso operazioni sugli interessi nel mercato finanziario retail (PostFinance), gli altri ricavi d'esercizio sono arretrati leggermente rispetto all'anno precedente.

Calo frenato dall'incremento dei ricavi da servizi finanziari

Gruppo | Ricavi d'esercizio
 2011 e confronto con l'anno precedente
 mln di CHF, %



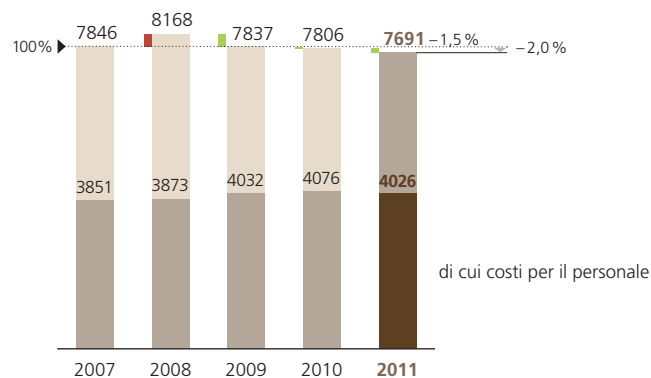
Calo dei ricavi d'esercizio in parte compensato dalla flessione dei costi d'esercizio

Costi d'esercizio

Negli ultimi cinque anni i costi d'esercizio sono diminuiti di 155 milioni di franchi, principalmente a causa del calo degli altri costi d'esercizio, in parte compensati da maggiori spese per il personale e i servizi finanziari.

Rispetto all'anno precedente i costi d'esercizio sono diminuiti dell'1,5%

Gruppo | Costi d'esercizio
 Dal 2007 al 2011 e confronto con i cinque anni prima e quello precedente
 2007 = 100%, mln di CHF

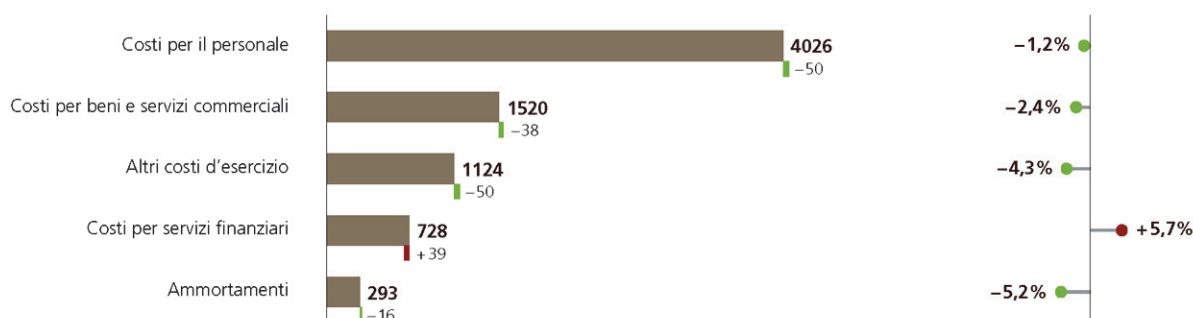


L'abbassamento dei costi per il personale rispetto al 2010 è riconducibile in primo luogo alla riduzione dell'organico medio. I fattori che hanno determinato la contrazione del fatturato netto dei beni commerciali hanno fatto scendere anche i costi per beni e servizi commerciali. I costi per

servizi finanziari, invece, sono saliti per via delle rettifiche di valore superiori. Rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente gli altri costi d'esercizio sono scesi del 4,3%, mentre quelli degli ammortamenti di 16 milioni di franchi. Quest'ultimo calo è imputabile in primo luogo ai minori ammortamenti su impianti d'esercizio.

Calo dei ricavi d'esercizio in parte compensato dalla flessione dei costi d'esercizio

Gruppo | Costi d'esercizio
2011 e confronto con l'anno precedente
mln di CHF, %

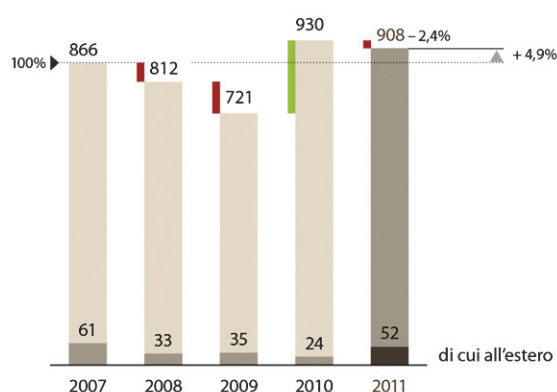


Risultato d'esercizio

Il peggioramento del risultato d'esercizio rispetto all'anno precedente è attribuibile in primo luogo al calo del fatturato netto da servizi logistici che non ha potuto essere interamente compensato da tagli dei costi. L'andamento dei costi e dei ricavi sopra descritto ha comportato una riduzione del risultato d'esercizio di 22 milioni di franchi, ovvero di quasi il 2,4% rispetto all'esercizio 2010.

Conseguimento di un risultato d'esercizio elevato nonostante il contesto difficile

Gruppo | Risultato d'esercizio
Dal 2007 al 2011 e confronto con i cinque anni prima e quello precedente
2007 = 100%, mln di CHF



Utile del gruppo

Rispetto all'anno precedente il risultato delle società associate è cresciuto di 5 milioni di franchi raggiungendo i 12 milioni. I costi finanziari, influenzati in modo positivo dalle minori perdite in valuta estera, sono diminuiti di 6 milioni di franchi. I ricavi finanziari sono scesi di un milione di franchi rispetto all'anno precedente. Gli utili più elevati ottenuti dalla vendita di immobilizzazioni finanziarie sono stati compensati dai minori guadagni sul cambio. Con un calo di 6 milioni dovuto alla diminuzione delle imposte latenti, le imposte sull'utile si sono attestata a 21 milioni di franchi.

Utile del gruppo
molto vicino a
quello del 2010

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

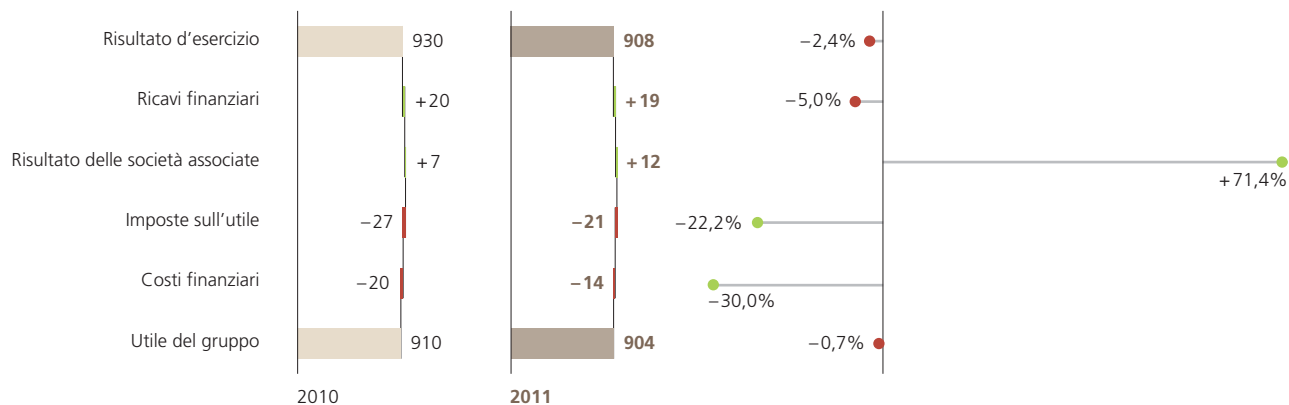
2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Utile del gruppo pressoché invariato rispetto all'anno precedente

Gruppo | Trasferimento del risultato d'esercizio all'utile del gruppo
2010 e 2011 e confronto con l'anno precedente
mln di CHF, %



Risultati per segmento

Sintesi

I segmenti hanno contribuito in misura diversa al conseguimento di un risultato d'esercizio positivo.

Gruppo Risultati per segmento 01.01-31.12.2011 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente mln di CHF, %	Ricavi d'esercizio		Risultato d'esercizio ¹		Margine ²	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Mercato della comunicazione	4'826	5'017	121	147	2,5	2,9
PostMail	2'575	2'619	210	199	8,2	7,6
Swiss Post International	780	788	51	49	6,5	6,2
Swiss Post Solutions	549	665	11	7	2,0	1,1
Rete postale e vendita	1'706	1'769	-151	-108		
Mercato logistico						
PostLogistics	1'439	1'478	151	164	10,5	11,1
Mercato finanziario retail						
PostFinance	2'451	2'389	591	571		
Mercato dei trasporti pubblici di persone						
AutoPostale ³	719	702	33	28	4,6	4,0
Altri⁴	945	968	12	20		
Consolidamento	-2'565	-2'642				
	8'599	8'736	908	930		

1 Il risultato d'esercizio corrisponde al risultato al lordo del risultato finanziario non operativo e delle imposte (EBIT).

2 Il mercato finanziario retail (PostFinance) usa l'indice di rendimento del capitale proprio (Return on Equity); per «Altri» non viene calcolato alcun margine e i margini negativi non vengono presentati.

3 Nell'ambito dei trasporti pubblici regionali AutoPostale è regolata dall'Ordinanza del DATEC sulla contabilità delle imprese concessionarie (OCIC). Tra l'OCIC e gli IFRS vi sono delle differenze.

4 Include unità servizi (Immobili, Tecnologia dell'informazione, Acquisti gruppo e Servizio linguistico) e di gestione (tra cui Personale, Finanze e Comunicazione).

PostMail: risultato migliore del 2010 grazie al settore lettere

Mercato della comunicazione

PostMail

Nell'anno in esame PostMail ha realizzato un risultato d'esercizio di 210 milioni di franchi, migliorando di 11 milioni il valore dell'anno precedente. I ricavi d'esercizio, invece, sono diminuiti di 44 milioni di franchi rispetto al 2010, raggiungendo quota 2575 milioni. 27 milioni di franchi di calo sono da ricondurre alle variazioni di valutazione nel calcolo della differenza tra accettazione e recapito che hanno avuto un effetto transitorio sulla realizzazione dei ricavi. Al netto di quest'ultimo la diminuzione dei ricavi delle lettere indirizzate causata dall'indebolimento congiunturale e dalla sostituzione dei media elettronici è stata pari a 17 milioni. I ricavi dei giornali si sono mantenuti sul livello dell'anno precedente, mentre quelli degli invii non indirizzati hanno registrato un lieve calo di 3 milioni.

Rispetto al 2010 i costi d'esercizio sono diminuiti di 55 milioni di franchi, attestandosi a 2365 milioni, anche grazie all'abbattimento dei costi del personale reso possibile dagli incrementi della produttività nei centri di spartizione e dal calo dei volumi. Inoltre il contributo all'infrastruttura della rete degli uffici postali, sostenuto nel 2011 da PostMail, è stato inferiore a quello del 2010.

Con una diminuzione di 184 unità di personale riconducibile in primo luogo alle ottimizzazioni all'interno dei centri di spartizione, l'organico ha raggiunto le 16'908 unità.

Swiss Post International

Nel 2011 Swiss Post International ha chiuso con un risultato d'esercizio di 51 milioni di franchi, un valore che, nonostante gli effetti negativi del deprezzamento di 9 milioni di franchi delle immobilizzazioni immateriali, supera di due milioni quello dell'anno precedente. Anche il margine sul risultato d'esercizio è salito dello 0,3% attestandosi a quota 6,5%.

Nell'anno in esame i ricavi d'esercizio di Swiss Post International sono stati pari a 780 milioni di franchi, 8 milioni in meno dell'anno precedente. Tale calo è da ricondurre in larga misura alla perdita di un cliente importante in Italia, al forte indebolimento dell'attività commerciale di Prime-Mail GmbH e alle perdite di margine nel settore import / export Svizzera. Nonostante gli incrementi di fatturato nei settori International Mail (13 milioni di franchi), Courier, Express e Parcel (12 milioni) e gli effetti valutari positivi (17 milioni), non è stato possibile compensare interamente la diminuzione dei ricavi, complessivamente pari a 50 milioni di franchi.

I costi d'esercizio (729 milioni di franchi) sono stati di 10 milioni inferiori all'anno precedente. Le misure di ristrutturazione già avviate nel 2010 hanno permesso infatti di ridurre i costi per il personale di 10 milioni di franchi. I minori volumi hanno portato inoltre a un taglio dei costi, in gran parte variabili, per i beni commerciali. Gli effetti valutari già menzionati a proposito dei ricavi d'esercizio hanno comportato anche un aumento dei costi d'esercizio.

L'organico medio è diminuito di 47 unità di personale passando a 1204: la causa principale di quest'intervento è stata la ristrutturazione nel settore import pacchi.

Swiss Post Solutions

Il 21 dicembre 2010 Swiss Post Solutions ha trasferito la sezione Direct Mail in una joint venture con la Österreichische Post. Quest'operazione, che ha interessato sei società e parte di una società del gruppo, giustifica in gran parte le variazioni rispetto all'anno precedente.

Con un aumento di 4 milioni di franchi, nell'anno in esame il risultato d'esercizio si è mantenuto su un livello soddisfacente di 11 milioni. Gli effetti valutari negativi su questo valore sono stati circoscritti a un milione di franchi.

Swiss Post Solutions ha conseguito ricavi d'esercizio pari a 549 milioni di franchi, ovvero inferiori del 17% circa rispetto all'anno precedente, e ha registrato una crescita organica al netto del cambio di 39 milioni di franchi o del 7,2%. Gli effetti valutari negativi su euro, dollaro statunitense e sterlina inglese sono stati di 51 milioni di franchi, mentre la perdita dei ricavi delle unità disinvestite di Direct Mail di 110 milioni di franchi.

Swiss Post International: risultato d'esercizio analogo al 2010

Swiss Post Solutions: sviluppo incoraggiante del risultato d'esercizio

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

L'andamento del corso del cambio e il deconsolidamento delle attività postali hanno contribuito alla netta diminuzione dei costi d'esercizio che, nell'anno in esame, sono stati pari a 538 milioni di franchi. La severa gestione dei costi ha comportato un ulteriore miglioramento del margine EBIT.

Rispetto all'anno precedente l'organico è passato da 6992 a 6407 unità di personale. Mentre con lo scorporo dell'unità Direct Mail si è assistito a un taglio di circa 1000 unità di personale, in Vietnam e negli USA è stato registrato un aumento di rispettivamente 371 e 68 unità dovuto alla crescita delle attività.

Rete postale e vendita

La rigida gestione dei costi abbinata a un severo piano di risparmi e agli aumenti del fatturato degli altri articoli di marca non è riuscita a compensare i cali del numero dei versamenti allo sportello e delle impostazioni di lettere e pacchi. Con una rete di oltre 3600 punti di accesso, Rete postale e vendita ha chiuso l'esercizio 2011 con un risultato di -151 milioni di franchi su scala nazionale.

I ricavi d'esercizio sono scesi di 63 milioni di franchi rispetto all'anno precedente, raggiungendo i 1706 milioni di franchi. L'arretramento del fatturato di lettere e pacchi in Svizzera ha comportato una riduzione dei ricavi pari a 31 milioni di franchi, a cui si aggiunge la contrazione di 27 milioni degli indennizzi interni (contributo all'infrastruttura). La flessione del traffico dei pagamenti in atto da anni e riconducibile alla progressiva sostituzione da parte dell'e-banking ha fatto scendere i profitti di 15 milioni di franchi. Il fatturato netto degli articoli di marca non postali ha continuato a evidenziare uno sviluppo positivo: con un incremento di 14 milioni di franchi rispetto all'anno precedente si è attestato a 495 milioni, compensando così in parte il calo del fatturato dei prodotti postali. Una menzione particolare merita qui la vendita delle carte regalo che ha contribuito in modo considerevole a tale crescita. Rispetto all'elevato fatturato degli articoli filatelici del 2010, dovuto principalmente alle forti vendite del francobollo speciale dedicato al carnevale di Basilea, nel 2011 si è registrato un calo di 3 milioni di franchi. Hanno inoltre visto una diminuzione gli abbonamenti annuali e il fatturato da operazioni con l'estero, soggette a effetti valutari.

I costi d'esercizio sono stati pari a 1857 milioni di franchi, 20 milioni in meno rispetto all'anno precedente. Il calo di volume dei prodotti postali ha causato una riduzione dei costi per i servizi di 21 milioni di franchi. Nonostante l'andamento positivo del fatturato dei beni commerciali abbia fatto lievitare i relativi costi di 11 milioni di franchi, grazie alle misure di risparmio è stato possibile ridurre gli altri costi di 10 milioni rispetto all'anno precedente.

A causa degli sviluppi della rete degli uffici postali l'organico è diminuito di 101 unità di personale rispetto al 2010 attestandosi a quota 6827.

Mercato logistico

PostLogistics

Nell'anno in esame PostLogistics ha conseguito un risultato d'esercizio di 151 milioni di franchi. La flessione di 13 milioni rispetto all'anno precedente va ricondotta in particolare alla contrazione del volume di pacchi e all'aumento dei costi per il personale.

I ricavi d'esercizio, invece, sono diminuiti di 39 milioni di franchi, passando a 1439 milioni. Responsabili del calo i 51 milioni di franchi in meno di ricavi relativi ai beni commerciali, determinati dalle modifiche al sistema di conteggio, ininfluenti sul risultato d'esercizio, e al calo delle vendite di carburante. La diminuzione del volume dei pacchi, riconducibile in primo luogo agli effetti di spedizione straordinari del 2010, ha fatto scendere il fatturato di 9 milioni di franchi. Questi effetti sono stati in parte compensati con l'acquisizione del cliente Coca-Cola e l'incremento del fatturato nella gestione del parco veicoli.

Rispetto all'esercizio 2010 i costi d'esercizio sono diminuiti complessivamente di 26 milioni di franchi, attestandosi a 1288 milioni. Le spese per il personale, invece, sono cresciute di 12 milioni di franchi a causa dell'aumento dell'organico, dei prepensionamenti e dei costi previdenziali dei collaboratori rilevati da Coca-Cola. Per gli stessi motivi che hanno influito sui ricavi, ovvero il nuovo sistema di conteggio e il minor volume di carburante, anche i costi per i beni commerciali hanno registrato un calo di 37 milioni di franchi rispetto all'anno precedente. Gli altri costi d'esercizio sono saliti di 2 milioni di franchi per via dell'aumento delle spese IT, mentre gli ammortamenti sono scesi di 3 milioni di franchi.

Rete postale e vendita: risultato annuo vario

PostLogistics: risultato d'esercizio leggermente inferiore rispetto all'anno precedente

In seguito al rilevamento di collaboratori Coca-Cola e al potenziamento del servizio di recapito dei pacchi per sgravare il personale, l'organico medio è aumentato di 26 unità di personale, attestandosi a quota 5345.

Mercato finanziario retail

PostFinance

Nell'anno in esame PostFinance ha conseguito un risultato d'esercizio di 591 milioni di franchi, migliorando di 20 milioni (+3,5%) il valore del 2010.

Rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente il risultato da operazioni sugli interessi è aumentato di 42 milioni di franchi, ovvero del 3,9% grazie all'incremento dei depositi dei clienti. Il deprezzamento delle immobilizzazioni, perdite connesse al traffico dei pagamenti comprese, è stato di 91 milioni di franchi, ovvero di 62 milioni in più rispetto all'anno precedente, ed è stato costituito principalmente da riduzioni di valore del portafoglio attribuibili ai forti innalzamenti degli spread sul credito a seguito delle incertezze dei mercati finanziari. Grazie alle operazioni di servizi e ai contratti di commissione PostFinance ha incassato 301 milioni di franchi (+34 milioni; +12,7%). Le perdite di proventi dovute al calo dei versamenti negli uffici postali sono state ampiamente compensate dai migliori risultati ottenuti nella vendita di carte di credito e prodotti ipotecari. Complessivamente i ricavi d'esercizio sono passati così a 1473 milioni di franchi (anno precedente: 1440 milioni; +2,3%).

I costi d'esercizio, ammortamenti compresi, hanno raggiunto gli 882 milioni di franchi, il che corrisponde a un aumento di 13 milioni di franchi (1,5%) rispetto al 2010. Mentre i costi per il personale sono saliti di 27 milioni di franchi a quota 446 milioni di franchi per effetto delle nuove assunzioni nella vendita, le spese materiali, pari a 426 milioni, sono diminuite di 12 milioni rispetto all'anno precedente (438 milioni, -2,7%).

Rispetto all'esercizio 2010 PostFinance ha impiegato in media 160 unità di personale in più.

Mercato dei trasporti pubblici di persone

AutoPostale

Nel 2011 AutoPostale ha chiuso con un risultato d'esercizio pari a 33 milioni di franchi, ovvero 5 milioni in più rispetto all'anno precedente.

Grazie all'ampliamento dell'offerta e agli adeguamenti tariffari introdotti con l'orario 2011, i ricavi d'esercizio sono cresciuti di 17 milioni di franchi, raggiungendo i 719 milioni.

I costi d'esercizio, invece, sono aumentati solo di 12 milioni attestandosi a 686 milioni. Le prestazioni aggiuntive in Svizzera hanno provocato un aumento dei costi del personale e delle indennità concesse agli imprenditori di AutoPostale, rispettivamente di 6 e 12 milioni di franchi. A far lievitare i costi d'esercizio ha contribuito anche il rincaro del carburante di oltre 0,12 franchi a litro.

Per far fronte alle prestazioni extra fornite, AutoPostale ha dovuto impiegare più personale, con un incremento complessivo dell'organico del 2,7% (55 unità), per un totale di 2067 unità di personale.

Altri: unità di gestione e servizi

Nel 2011 il segmento «Altri» ha chiuso con un risultato d'esercizio di 12 milioni di franchi contro i 20 milioni del 2010.

I ricavi d'esercizio sono stati pari a 945 milioni, ovvero 23 milioni in meno dell'anno precedente. Le cause sono da ricercare principalmente nella diminuzione degli altri ricavi d'esercizio (-17 milioni di franchi) e nel calo del fatturato dell'unità Services (-6 milioni di franchi), quest'ultimo dovuto alla riduzione dei prezzi delle pulizie ordinarie grazie a misure globali di contenimento della spesa.

I costi d'esercizio sono diminuiti di 15 milioni di franchi attestandosi a 933 milioni e non sono riusciti così a compensare totalmente la riduzione dei ricavi d'esercizio. Il fattore che ha contribuito maggiormente al calo dei costi d'esercizio è stato il taglio di 13 milioni dei costi per il personale,

PostFinance: nuovo aumento dei depositi dei clienti

AutoPostale: risultato d'esercizio in crescita

Altri: risultato d'esercizio in calo

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

- 2 Attività commerciale
- 7 Organizzazione
- 8 Strategia del gruppo
- 15 Gestione finanziaria
- 17 Andamento degli affari
- 33 Rapporto sui rischi
- 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

- 36 Gruppo
- 104 Casa madre
- 112 Informazioni complementari su PostFinance

registrato principalmente nell'unità servizi Immobili e reso possibile da una serie di misure di ottimizzazione dei costi.

Nell'anno in esame l'organico contava 2165 unità di personale, 105 in meno dell'esercizio precedente.

Acquisizioni

Svizzera e Germania

Il 3 gennaio 2011 Swiss Post International Holding SA ha acquisito l'intero pacchetto azionario di due società con sede in Svizzera e in Germania di secondaria importanza dal punto di vista del gruppo. Il 15 luglio 2011 la società svizzera è stata fusa con la Swiss Post International Logistics SA con effetto retroattivo al 3 gennaio 2011.

Irlanda

Il 5 dicembre 2011 sono state acquisite tutte le quote della FMC Insights Limited, azienda irlandese con sede a Dublino specializzata in soluzioni e servizi IT nei settori Loyalty Catalyst, Promo Analysis e Data Mining. La società è divenuta parte integrante del portafoglio di soluzioni di Swiss Post Solutions.

Gli effetti sui conti del gruppo delle acquisizioni di cui sopra sono irrilevanti.

Per maggiori dettagli sulla variazione del perimetro di consolidamento si rimanda a pag. 97.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Cash flow e investimenti

Nel 2011 il cash flow ha raggiunto i 965 milioni di franchi, con una crescita di 34 milioni rispetto all'anno precedente.

Anche nel 2011 gli investimenti sono stati interamente autofinanziati

Gruppo | Autofinanziamento
 2011 e confronto con l'anno precedente
 mln di CHF, %



¹ Compresi gli utili da distribuire.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali (377 milioni di franchi), immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie (11 milioni di franchi), immobilizzazioni immateriali (30 milioni di franchi) e partecipazioni (11 milioni di franchi) hanno registrato complessivamente un incremento di 65 milioni rispetto all'anno precedente, dovuto principalmente ai maggiori investimenti immobiliari. Come nel 2010 anche nell'esercizio in esame gli investimenti sono stati interamente autofinanziati.

Più di 100 miliardi di franchi di depositi dei clienti

Ulteriore rafforzamento del capitale proprio

Bilancio

Crediti verso istituti finanziari

Rispetto al 31 dicembre 2010 i crediti verso istituti finanziari sono aumentati di circa 18 miliardi di franchi, principalmente a causa di riserve di liquidità aggiuntive di PostFinance mantenute in larga parte presso la Banca Nazionale Svizzera.

Immobilizzazioni finanziarie

Rispetto alla fine del 2010, le immobilizzazioni finanziarie hanno registrato un calo di quasi 3,4 miliardi di franchi grazie all'auspicato accorciamento della durata media degli investimenti finanziari di PostFinance.

Immobilizzazioni materiali

Il valore contabile delle immobilizzazioni materiali è aumentato di 36 milioni di franchi rispetto al 31 dicembre 2010. Le cause principali sono state l'incremento degli investimenti per stabilimenti, impianti d'esercizio, mobilia e la riclassificazione di immobilizzazioni materiali in «immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie» pari a 38 milioni di franchi (cfr. pag. 77). Con una riduzione di 16 milioni di franchi, nel 2011 gli ammortamenti hanno sfiorato i 293 milioni di franchi.

Depositi dei clienti (PostFinance)

Nel 2011 i depositi dei clienti presso PostFinance nel giorno di riferimento del 31 dicembre sono aumentati di 14'982 milioni di franchi attestandosi a 100'707 milioni, il 93% circa del totale di bilancio del gruppo.

Altri passivi (accantonamenti)

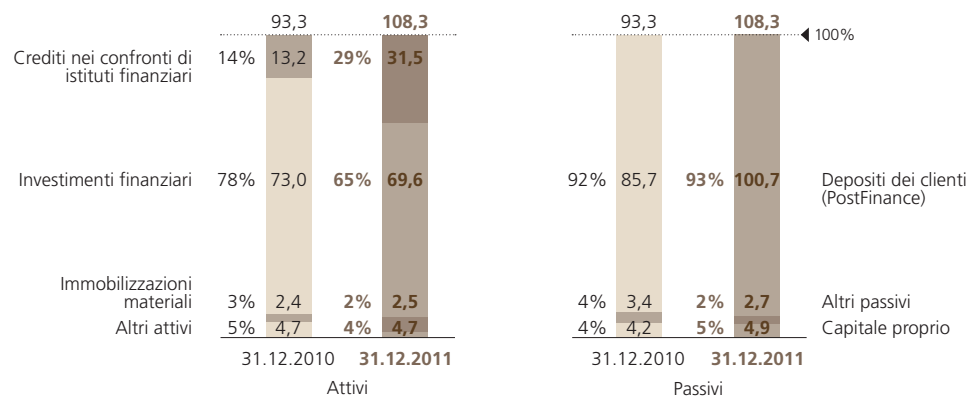
Gli accantonamenti, impegni di previdenza professionale compresi, sono diminuiti di 352 milioni di franchi. Tale sviluppo è stato determinato interamente dalla riduzione di 352 milioni di franchi degli impegni della previdenza professionale, legata soprattutto a contributi del datore di lavoro.

Capitale proprio

Il capitale proprio consolidato al 31 dicembre 2011 tiene conto della destinazione degli utili 2010. Con l'imminente trasformazione della Posta in una società anonima di diritto speciale e di PostFinance in una società anonima subordinata all'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA), le esigenze in materia di capitale proprio sono destinate ad aumentare ulteriormente.

Il totale di bilancio supera i 100 miliardi di franchi

Gruppo | Struttura del bilancio
Al 31.12.2010 e al 31.12.2011
mld di CHF



RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Distribuzione di un terzo degli utili della casa madre

Destinazione degli utili

Il Consiglio federale auspica che con l'utile realizzato venga finanziata la Cassa pensioni Posta e che venga gradualmente rafforzata la base di capitale proprio. Inoltre la proprietaria si aspetta un'adeguata distribuzione degli utili per il capitale proprio messo a disposizione dalla Confederazione. Considerata la copertura attualmente insufficiente della Cassa pensioni Posta e al fine di rafforzare ulteriormente la base di capitale proprio del gruppo, verrà chiesto al Consiglio federale di destinare l'utile della casa madre Posta pari a 611 milioni di franchi come indicato di seguito.

- Riserva dei contributi del datore di lavoro nella Cassa pensioni Posta: 100 milioni di franchi
- Distribuzione degli utili alla proprietaria: 200 milioni di franchi
- Riserve casa madre Posta: 311 milioni di franchi

Secondo i principi di presentazione dei conti generalmente riconosciuti, il capitale proprio della casa madre, compresi gli utili da distribuire, ammonta a 4944 milioni di franchi.

La chiusura del gruppo è determinante dal punto di vista economico-aziendale. Ai sensi della Legge sull'organizzazione delle poste (LOP), il conto del gruppo viene preparato nel rispetto degli International Financial Reporting Standards (IFRS). Il gruppo presenta un capitale proprio di 4879 milioni di franchi (dettagli nella tabella «Variazione consolidata del capitale proprio» a pag. 38).

Altri risultati significativi (non finanziari)

Oltre all'obiettivo finanziario di un EBIT compreso tra i 700 e gli 800 milioni di franchi e a quello di ottenere la leadership di mercato in Svizzera, la Posta si pone altri obiettivi strategici come indicato di seguito (cfr. pagg. 8 e 13).

- Soddisfazione dei clienti: almeno 75 punti su una scala da 0 a 100
- Impegno del personale: almeno 80 punti su una scala da 0 a 100
- Sostenibilità: -15'000 t di emissioni annue di CO₂ entro fine 2013
- Servizio di base: rendiconto regolatorio senza restrizioni

Soddisfazione dei clienti

Soddisfazione dei clienti da anni su un livello elevato

L'indice di gradimento complessivo nei confronti dei servizi del gruppo emerso dal sondaggio del 2011 è stato pari a 79 punti su 100. Anche se i clienti diventano sempre più esigenti, i continui miglioramenti di prodotti e servizi hanno permesso alla soddisfazione di mantenersi su un livello elevato.

Clienti privati

La soddisfazione dei clienti della Posta è da anni molto stabile. L'unico cambiamento significativo è stato registrato da PostFinance: i pacchetti di servizi che, nonostante la loro completezza sono anche molto chiari, godono di un ampio favore da parte della clientela, come dimostrato dalla soddisfazione che è salita di un punto arrivando a quota 86. Questo punteggio molto elevato è stato superato solo dagli uffici postali (87 punti). Anche i nuovi servizi come i pagamenti con carta di credito o le informazioni più chiare e complete su prodotti e servizi risultano essere molto apprezzati. Nel settore dei trasporti di persone, con rispettivamente 75 e 83 punti i pendolari e turisti hanno riconfermato i valori elevati dell'anno precedente. I clienti privati, infine, hanno assegnato 79 punti al servizio a domicilio, 75 alle agenzie e 91 al recapito delle lettere.

Clienti commerciali

Anche i clienti commerciali, con cui l'azienda realizza più dei quattro quinti del fatturato, sono molto soddisfatti dei servizi postali. Nell'anno in esame, infatti, hanno assegnato a tutte le unità del gruppo un punteggio compreso tra 72 e 83 punti su un massimo di 100. Mentre PostMail (78), PostFinance (83) e Swiss Post International (72) hanno riconfermato i buoni risultati del 2010, PostLogistics (78 punti) ha perso un punto rispetto all'anno precedente e Swiss Post Solutions (82 punti) ne ha guadagnato uno. Tali variazioni sono ininfluenti ai fini delle statistiche.

Per maggiori informazioni sui clienti e sui servizi si rinvia alla pag. 16 della Relazione di bilancio.

L'indice relativo all'impegno del personale resta alto

Impegno del personale

Attraverso il sondaggio sulla soddisfazione del personale nel 2011 circa 50'000 collaboratori della Posta Svizzera sono stati invitati a esprimere il proprio giudizio su vari aspetti, tra cui impegno personale, situazione lavorativa e azienda. La valutazione complessiva del gruppo Posta in qualità di datore di lavoro è stata identica o addirittura migliore di quella già positiva dell'anno precedente. Un successo che è stato supportato anche dal tasso di riscontro record del 76,4%. Molti collaboratori hanno dichiarato di essere disposti a impegnarsi al massimo nel proprio lavoro, ritenendo che sia importante farlo per il successo della loro unità, e hanno aggiunto che sarebbero felici di lavorare per la Posta anche fra due anni: questi tre ambiti in cui sono stati raggiunti i risultati migliori (almeno 85 punti su 100) sono indicativi dell'esito generale del sondaggio. Nell'anno in esame tutte le voci a livello di gruppo hanno ottenuto risultati migliori o identici a quelli dell'anno precedente. Con un punteggio di 83 su 100, la valutazione dell'impegno personale dei collaboratori, che tiene conto dei fattori disponibilità, identificazione e fluttuazione del personale, si è riconfermata elevata. Anche l'identificazione con l'azienda è salita di un punto rispetto al 2010 toccando gli 81 punti. Ciò dimostra che i collaboratori lavorano con piacere per la Posta e sostengono i prodotti e servizi proposti.

Maggiori dettagli sul personale a pag. 24 della Relazione di bilancio.

Riduzione delle emissioni di CO₂ di 3115 tonnellate l'anno

Sostenibilità

La Posta intende perseguire la strategia di sostenibilità 2011–2013 in modo coerente e sistematico nell'attività quotidiana. Per quanto riguarda l'obiettivo di ridurre di 15'000 tonnellate l'anno le emissioni di CO₂ entro il 2013, l'azienda finora ha risparmiato ogni anno 3115 tonnellate attraverso varie misure. Dal 2008 ad oggi la Posta ha migliorato il suo bilancio energetico del 4,1% e quello del CO₂ del 4,4%, il che significa che è riuscita a tagliare non solo le proprie emissioni assolute di CO₂, ma anche quelle relative di gas serra per collaboratore o ricavi d'esercizio.

Maggiori dettagli sulla sostenibilità a pag. 36 della Relazione di bilancio.

Qualità dei servizi e orientamento coerente e sistematico ai clienti

Servizio di base

Il servizio di base deve essere fornito tenendo conto delle attuali esigenze dei clienti, attraverso una rete di punti di accesso dislocati su tutto il territorio, in base alle stesse condizioni e a prezzi equi. La Posta intende rispettare questo mandato legale erogando servizi di ottima qualità orientati al cliente.

Attualmente il servizio di base previsto dalla Legge sulle poste include servizi di accettazione, trasporto e recapito di lettere, pacchi (fino a 20 kg), giornali e riviste negli insediamenti abitati tutto l'anno, per almeno cinque giorni alla settimana, nonché servizi del traffico dei pagamenti (cfr. anche cap. «Mandato legale» a pag. 8).

La Posta considera il mandato per l'erogazione del servizio di base e le relative prescrizioni contenute negli obiettivi strategici del Consiglio federale un'opportunità per dimostrare che, anche in futuro, la fiducia di cui gode è ben riposta. Per questo motivo ritiene il mandato legale per l'erogazione del servizio di base un obiettivo minimo da superare sia in fatto di qualità che di quantità dei servizi proposti. Su incarico di PostReg un ufficio di revisione esterno controlla ogni anno il rendiconto regolatorio, accertandosi che sia stilato nel rispetto della legislazione postale. L'ultimo rendiconto disponibile risale ad aprile 2011 e si riferisce all'esercizio 2010.

Altre informazioni sul servizio di base a pag. 30 della Relazione di bilancio.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Rapporto sui rischi

Principi di politica dei rischi

La Posta considera una gestione del rischio efficiente e lungimirante un'attività dirigenziale creatrice di valore nonché una funzione chiave dell'operato aziendale, finalizzata non tanto a evitare l'insorgere dei rischi, quanto a creare spazi di manovra per affrontarli. La gestione del rischio fornisce un'analisi trasparente della situazione di rischio (che sta alla base di decisioni strategiche e operative) mediante l'individuazione dei potenziali pericoli legati alla situazione patrimoniale, reddituale e finanziaria, la prioritizzazione dei rischi e della necessità d'intervento e l'attuazione di misure volte a riportare i rischi a un livello accettabile. La gestione controllata permette di sfruttare con coerenza le opportunità esistenti e accrescere il successo aziendale.

Sistema di gestione del rischio

Il Consiglio di amministrazione definisce le linee guida, i principi fondamentali del sistema di gestione del rischio della Posta e la politica dei rischi aziendale. I risk manager a livello di gruppo e di unità gestiscono il processo e garantiscono l'individuazione dei rischi e il loro completo rilevamento all'interno di appositi sistemi di misurazione e di reporting. Due volte all'anno i risk manager del gruppo e il Comitato di gestione del rischio presentano alla Direzione del gruppo una panoramica completa dei rischi del gruppo e di quelli di maggiore entità. Su tali basi la Direzione effettua le proprie analisi e sottopone il risultato alla Commissione Audit & Risk e al Consiglio di amministrazione che formula la valutazione finale.

Nell'anno in esame il sistema di gestione del rischio della Posta è stato sottoposto all'esame di specialisti esterni che hanno decretato che esso costituisce una «good practice», ovvero una buona prassi nel settore. Nell'ottica del miglioramento continuo la Direzione del gruppo e il Consiglio di amministrazione hanno assegnato l'incarico di elaborare entro il 1° trimestre del 2012 un piano dettagliato per uno sviluppo significativo.

Per l'identificazione e l'analisi del rischio vengono presi in considerazione i seguenti settori tematici: strategia / ambiente, clienti / mercato, fornitura dei servizi, politica dei prezzi, progetti / servizi esterni, reporting / controlling, sicurezza, danni propri e di responsabilità civile, gestione del personale, tecnologia dell'informazione, finanze, Corporate Governance, aspetti giuridici, comunicazione / immagine.

Gestione del rischio

Per cercare di ridurre i rischi che superano un livello accettabile vengono definite apposite misure, la cui attuazione e monitoraggio competono ai rispettivi risk owner.

A livello di gruppo la gestione dei rischi principali avviene principalmente attraverso misure strategiche, in genere affiancate da altri interventi delineati in modo specifico in base al rischio contingente. Per tutti i rischi principali vengono definiti quindi in modo concreto i responsabili delle varie misure e dei controlli, le scadenze da rispettare e lo stato attuale dell'attuazione.

Valutazione generale del rischio

La Direzione del gruppo e il Consiglio di amministrazione ritengono che la situazione attuale del rischio sia in linea con la politica dei rischi seguita dall'azienda. Ciò significa che non sono stati identificati altri rischi che potrebbero compromettere sostanzialmente il gruppo, in toto o in parte, o ostacolare il raggiungimento degli obiettivi. Bisogna precisare tuttavia che il gruppo da solo non è in grado di contenere integralmente alcuni dei rischi principali.

Nel 2011 la Posta ha identificato e valutato dieci rischi principali a livello di gruppo con cui la Direzione del gruppo e il Consiglio di amministrazione si confrontano attivamente cercando di gestirli, nel limite del possibile, attraverso misure ad hoc. Tali rischi, che comportano danni potenziali per almeno 50 milioni di franchi, sono suddivisi come segue: tre riguardano le condizioni quadro (politiche), tre sono legati al mercato e quattro sono di natura endogena. Grazie all'effetto di misure di controllo, metodi d'analisi raffinati e in seguito all'elaborazione di scenari di stress, nella seconda delle due fasi di processo annuali è stato possibile esprimere, per quattro dei rischi principali, una valutazione dell'entità del danno inferiore rispetto a quella formulata nella prima metà dell'anno.

A questi si aggiungono altri quattordici rischi potenziali tra cui pandemie, danni naturali, questioni di carattere demografico, che vengono osservati in modo preventivo e nel limite del possibile gestiti tramite appositi provvedimenti.

Maggiori dettagli sulla gestione del rischio della Posta a pag. 87 del Rapporto finanziario.

Prospettive

Previsioni economiche incerte

Le previsioni di crescita globali restano caute e rispetto all'ultima analisi della situazione elaborata dalla Banca Nazionale Svizzera sono in parte peggiorate. L'inasprimento della crisi debitoria europea ha offuscato le prospettive congiunturali per l'eurozona. I rendimenti obbligazionari dei Paesi fiscalmente deboli aumentano sensibilmente e la crescente insicurezza degli operatori di mercato si riflette anche nella maggiore volatilità dei mercati finanziari. L'aumento dei costi del credito e la forte insicurezza comportano un notevole peggioramento del clima nel mondo degli affari all'interno dell'area euro. La Banca Nazionale ha ridotto nettamente le previsioni di crescita per l'eurozona, mantenendole invece sostanzialmente invariate per il resto del mondo. L'incertezza circa l'andamento futuro dell'economia globale resta enorme, anche per via della crisi debitoria in cui versano gli Stati europei che cela gravi rischi per l'intero sistema finanziario internazionale e l'economia reale.

Anche in Svizzera le previsioni economiche sono peggiorate. Nonostante l'introduzione del tasso di cambio minimo euro/franco abbia frenato la sopravvalutazione della moneta elvetica e abbia ridato ossigeno alle esportazioni, il franco forte resta un freno. Ad aggravare la situazione si aggiungono le prospettive modeste relative alla congiuntura estera. La combinazione di margini bassi e domanda incerta potrebbe costringere in particolare le imprese elvetiche votate all'export ad adottare nuovi provvedimenti nei prossimi trimestri. Al tempo stesso i fattori economici interni come il livello basso degli interessi e il solido sviluppo dell'economia reale continuano a esercitare effetti positivi, il che dovrebbe contrastare almeno in parte gli sviluppi negativi dei settori delle esportazioni. La Banca Nazionale Svizzera prevede per il 2012 una crescita del PIL non superiore allo 0,5%. Se in futuro la congiuntura in Svizzera dovesse indebolirsi ulteriormente, anche la Posta, pur operando anche in mercati poco sensibili alla congiuntura e reagendo pertanto in modo meno deciso alle oscillazioni congiunturali rispetto ad altre imprese elvetiche, ne risentirebbe.

Tali previsioni, unite all'inasprimento della concorrenza, alla permanenza degli effetti legati alla sostituzione dei mezzi di comunicazione tradizionali con quelli elettronici, alle ottimizzazioni delle spedizioni dei clienti commerciali e al necessario ulteriore rafforzamento della base di capitale proprio, riconfermano la necessità per la Posta di attuare la strategia definita.

Chiusura annuale

36	Gruppo
36	Conto economico complessivo consolidato
37	Bilancio consolidato
38	Variazione consolidata del capitale proprio
39	Conto del flusso di denaro consolidato
40	Allegato
40	1 Attività commerciale della Posta
40	2 Basi di allestimento dei conti
41	3 Principi di consolidamento e di allestimento dei conti
48	4 Incertezze sulle stime e valutazioni gestionali
50	5 Informazioni di segmento
54	6 Risultato dei servizi finanziari
54	7 Altri ricavi d'esercizio
55	8 Costi per il personale
55	9 Previdenza del personale
59	10 Costi per beni e servizi commerciali
59	11 Altri costi d'esercizio
60	12 Ricavi finanziari
60	13 Oneri finanziari
60	14 Imposte sull'utile
63	15 Crediti
65	16 Scorte
66	17 Immobilizzazioni finanziarie
67	18 Effetti valutati a valore di mercato con effetto sul risultato, designazione
67	19 Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva
69	20 Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione
70	21 Strumenti finanziari derivati
73	22 Prestiti
74	23 Partecipazioni a società associate
75	24 Immobilizzazioni materiali
77	25 Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie
78	26 Immobilizzazioni immateriali e goodwill
81	27 Impegni finanziari
82	28 Accantonamenti
84	29 Capitale proprio
84	30 Leasing operativi
85	31 Impegni eventuali
86	32 Persone e società vicine e personaggi chiave
87	33 Gestione del rischio
94	34 Perimetro di consolidamento
97	35 Variazioni del perimetro di consolidamento
101	36 Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione
102	37 Principali tassi di conversione in valute estere
102	38 Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio
103	Rapporto dell'Ufficio di revisione
104	Casa madre
104	Conto economico
105	Bilancio
106	Allegato
110	Richiesta di destinazione degli utili
111	Rapporto dell'Ufficio di revisione
112	Informazioni complementari su PostFinance
112	Conto economico
113	Bilancio

Gruppo

Conto economico complessivo consolidato

Gruppo Conto economico mln di CHF	Allegato	2011	2010
Fatturato netto dei servizi logistici		5'377	5'533
Fatturato netto dei beni commerciali		579	619
Ricavi da servizi finanziari	6	2'439	2'378
Altri ricavi d'esercizio	7	204	206
Totale ricavi d'esercizio	5	8'599	8'736
Costi per il personale	8, 9	-4'026	-4'076
Costi per beni e servizi commerciali	10	-1'520	-1'558
Costi per servizi finanziari	6	-728	-689
Ammortamenti	24-26	-293	-309
Altri costi d'esercizio	11	-1'124	-1'174
Totale costi d'esercizio		-7'691	-7'806
Risultato d'esercizio	5	908	930
Ricavi finanziari	12	24	20
Oneri finanziari	13	-19	-20
Risultato delle società associate	23	12	7
Utile al lordo delle imposte		925	937
Imposte sull'utile	14	-21	-27
Utile del gruppo		904	910
Altro risultato complessivo			
Variazione delle riserve al valore di mercato		-26	15
Variazione delle riserve di copertura		-8	-2
Variazione delle riserve per conversione di valuta		-1	-32
Variazione delle imposte latenti		-1	0
Totale altro risultato complessivo		-36	-19
Risultato complessivo		868	891
Imputabilità dell'utile del gruppo			
Quota Confederazione Svizzera (proprietaria)		904	910
Quote non controllate		0	0
Imputabilità del risultato complessivo			
Quota Confederazione Svizzera (proprietaria)		868	891
Quote non controllate		0	0

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE
 2 Attività commerciale
 7 Organizzazione
 8 Strategia del gruppo
 15 Gestione finanziaria
 17 Andamento degli affari
 33 Rapporto sui rischi
 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE
 36 Gruppo
 104 Casa madre
 112 Informazioni complementari su PostFinance

Bilancio consolidato

Gruppo Bilancio mln di CHF	Allegato	31.12.2011	31.12.2010 ¹
Attivi			
Effettivi di cassa		2'067	1'685
Crediti verso istituti finanziari	15	31'534	13'185
Crediti fruttiferi verso la clientela	15	81	505
Crediti derivanti da forniture e servizi	15	927	897
Altri crediti	15	1'071	1'131
Scorte	16	77	75
Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione	36	1	3
Immobilizzazioni finanziarie	17-22	69'629	73'043
Partecipazioni a società associate	23	53	50
Immobilizzazioni materiali	24	2'421	2'389
Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	25	49	-
Immobilizzazioni immateriali	26	296	289
Crediti d'imposta sull'utile latenti	14	48	58
Totale attivi		108'254	93'310
Passivi			
Depositi della clientela (PostFinance)	27	100'707	85'725
Altri impegni finanziari	27	22	364
Debiti derivanti da forniture e servizi		651	618
Altri impegni		874	907
Accantonamenti	28	425	425
Impegni di previdenza professionale	9	686	1'038
Oneri d'imposta sull'utile correnti		2	3
Oneri d'imposta sull'utile latenti	14	8	6
Totale capitale di terzi		103'375	89'086
Capitale di dotazione		1'300	1'300
Riserve di capitale		2'231	2'131
Riserve di utile		1'398	805
Riserve per conversione di valuta		-58	-57
Utili e perdite direttamente ascritti ad altro risultato complessivo		8	43
Capitale proprio imputabile alla proprietaria		4'879	4'222
Quote non controllate		0	2
Totale capitale proprio		4'879	4'224
Totale passivi		108'254	93'310

¹ Valori 2010 rettificati (vedi anche l'Allegato al punto 2 «Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti»).

Variazione consolidata del capitale proprio

Gruppo | Prospetto del capitale proprio

mln di CHF	Allegato	Capitale di dotazione	Riserve di capitale	Riserve di utile	Riserve di conversione di valuta	Utili e perdite direttamente ascritti ad altro risultato complessivo	Capitale proprio imputabile alla proprietaria	Quote non controllate	Totale
Stato all'1.1.2010		1'300	1'881	345	-25	30	3'531	3	3'534
Utile del gruppo				910			910	0	910
Aumento riserve al valore di mercato su immobilizzazioni finanziarie «mantenute per alienazione»						8	8		8
Utili trasferiti nel conto economico complessivo a seguito della vendita di immobilizzazioni finanziarie	17					-3	-3		-3
Ammortamento riserve al valore di mercato su immobilizzazioni finanziarie riclassificate come «mantenute fino alla scadenza definitiva»	17					10	10		10
Variazione utili non realizzati / perdite su riserve di copertura per Cash Flow Hedges (netto)						75	75		75
Utili / perdite da Cash Flow Hedges trasferiti nel conto economico complessivo						-77	-77		-77
Variazione delle imposte latenti						0	0		0
Variazione delle riserve per conversione di valuta					-32		-32	0	-32
Totale altro risultato complessivo					-32	13	-19	0	-19
Risultato complessivo				910	-32	13	891	0	891
Distribuzione degli utili				-450			-450	-1	-451
Apporto di capitale	9		250				250		250
Stato al 31.12.2010		1'300	2'131	805	-57	43	4'222	2	4'224
Stato all'1.1.2011		1'300	2'131	805	-57	43	4'222	2	4'224
Utile del gruppo				904			904	0	904
Diminuzione riserve al valore di mercato su immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione»						-28	-28		-28
Utili trasferiti nel conto economico complessivo a seguito della vendita di immobilizzazioni finanziarie	17					-4	-4		-4
Ammortamento riserve al valore di mercato su immobilizzazioni finanziarie riclassificate come «mantenute fino alla scadenza definitiva»	17					6	6		6
Variazione utili non realizzati / perdite su riserve di copertura per Cash Flow Hedges (netto)						-56	-56		-56
Utili / perdite da Cash Flow Hedges trasferiti nel conto economico complessivo						48	48		48
Variazione delle imposte latenti						-1	-1		-1
Variazione delle riserve per conversione di valuta					-1		-1		-1
Totale altro risultato complessivo					-1	-35	-36	0	-36
Risultato complessivo				904	-1	-35	868	0	868
Distribuzione degli utili				-300			-300	-2	-302
Apporto di capitale	9		100				100		100
Variazione quote non controllate	35			-11			-11	0	-11
Stato al 31.12.2011		1'300	2'231	1'398	-58	8	4'879	0	4'879

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Conto del flusso di denaro consolidato

Gruppo Conto del flusso di denaro			
mln di CHF	Allegato	2011	2010 ¹
Utile al lordo delle imposte		925	937
Ammortamenti	24-26	293	309
Utile da vendite di immobilizzazioni materiali, netto	7, 11	-40	-47
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie, netto	17	84	22
Variazioni di valutazione delle immobilizzazioni finanziarie		210	529
(Diminuzione degli) Accantonamenti, netto		-254	-262
Altro risultato finanziario		-18	-13
Altro risultato senza ripercussioni pecuniarie		-11	-7
Variazione dell'attivo circolante netto:			
diminuzione dei crediti		4	291
(diminuzione degli) impegni		-11	-172
(aumento di) altro attivo circolante non fruttifero		-2	0
Variazione delle voci da servizi finanziari:			
diminuzione dei crediti verso istituti finanziari (durata superiore a 3 mesi)		287	381
(aumento /) diminuzione delle immobilizzazioni finanziarie		3'094	-12'453
variazione depositi della clientela (PostFinance) / crediti fruttiferi della clientela		15'406	8'080
variazione altri crediti / impegni derivanti da servizi finanziari		-275	142
Imposte sull'utile corrisposte		-13	-8
Flusso di denaro derivante dall'attività operativa d'esercizio		19'679	-2'271
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	24	-377	-321
Acquisizione di immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	25	-11	-
Acquisizione di immobilizzazioni immateriali (senza goodwill)	26	-30	-18
Acquisizione di società affiliate, meno le liquidità rilevate	35	-11	-25
Acquisizione di società associate	23	-	0
Alienazione di immobilizzazioni materiali	24	89	94
Alienazione di società affiliate, meno le liquidità alienate	35	-	-3
Alienazione (/ acquisizione) di altre immobilizzazioni finanziarie (non operative), netto		6	3
Interessi percepiti (senza servizi finanziari)		24	20
Flusso di denaro derivante dalle attività d'investimento		-310	-250
(Diminuzione di) Altri impegni finanziari		-36	-33
Interessi corrisposti		-2	-3
Acquisizione di quote non controllate	35	-11	-
Versamento alla Cassa pensioni Posta nell'ambito della destinazione degli utili	9	-100	-250
Distribuzione degli utili alla proprietaria		-200	-200
Distribuzione degli utili a quote non controllate		-2	-1
Flusso di denaro derivante dalle attività di finanziamento		-351	-487
Perdite per conversione di valuta su liquidità		-1	-9
Variazione delle liquidità		19'017	-3'017
Liquidità all'inizio dell'anno		14'422	17'439
Liquidità alla fine dell'anno		33'439	14'422
La liquidità è composta da:			
effettivi di cassa		2'067	1'685
crediti verso istituti finanziari di durata originaria inferiore a 3 mesi	15	31'372	12'737

¹ Valori 2010 rettificati (vedi anche l'Allegato al punto 2 «Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti»).

Allegato

1 | Attività commerciale della Posta

La Posta Svizzera (qui di seguito anche «casa madre Posta») è un ente di diritto pubblico con sede a Berna interamente di proprietà della Confederazione Svizzera. La Posta Svizzera e le sue società del gruppo (qui di seguito «la Posta») forniscono servizi logistici e finanziari sia in Svizzera che all'estero (si veda l'Allegato al punto 5 «Informazioni di segmento»).

2 | Basi di allestimento dei conti

Il conto annuale consolidato della Posta comprende i conti della casa madre Posta e delle società del gruppo. Esso viene stilato in conformità agli International Financial Reporting Standards (qui di seguito IFRS) e contempla le disposizioni della Legge sull'organizzazione delle poste (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 Fair Value a scopi commerciali e catalogate come «disponibili per alienazione» sono stati iscritti a bilancio al loro valore di mercato (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 nell'Allegato al punto 6 «Risultato dei servizi finanziari». Inoltre il bilancio non è suddiviso in voci a lungo e a breve termine, bensì in base alla liquidità decrescente. I costi e i ricavi finanziari derivanti dai servizi finanziari e i flussi di denaro sottostanti sono rappresentati come costi operativi, ricavi o flussi di denaro. I costi e i ricavi finanziari delle altre unità 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 o rivisti

Dal 1° gennaio 2011 la Posta applica diverse variazioni degli attuali IFRS ed interpretazioni che, tuttavia, hanno effetti praticamente irrilevanti sul conto del gruppo Posta.

Il 1° gennaio 2013 entreranno in vigore alcuni nuovi IFRS o integrazioni di standard. La Posta Svizzera rinuncia a una loro applicazione anticipata. Di conseguenza, nella presente relazione di bilancio consolidata non vi sono effetti da essi risultanti. Dalle introduzioni e rielaborazioni previste al 1° gennaio 2013 non si attendono effetti finanziari significativi, eccezion fatta per gli adeguamenti dell'IAS 19. L'IAS 19 modificato elimina il cosiddetto metodo del corridoio e richiede la contabilizzazione degli utili e delle perdite attuariali (al 31 dicembre 2011, 2335 milioni di franchi) alla voce «altro risultato». Queste modifiche avranno ripercussioni sul gruppo, giacché la Posta applica attualmente il metodo del corridoio. Nell'IAS 19 rielaborato, inoltre, il rendimento atteso del patrimonio previdenziale e il costo degli interessi per impegni pensionistici saranno sostituiti da una componente netta degli interessi uniforme. In futuro l'onere connesso ai periodi di servizio contabilizzato a posteriori sarà iscritto integralmente al periodo della rispettiva rettifica dei piani.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE		CHIUSURA ANNUALE	
2	Attività commerciale	36	Gruppo
7	Organizzazione	104	Casa madre
8	Strategia del gruppo	112	Informazioni complementari su PostFinance
15	Gestione finanziaria		
17	Andamento degli affari		
33	Rapporto sui rischi		
34	Prospettive		

Adeguamento dell'allestimento dei conti

Altri impegni finanziari e altri impegni

Dall'anno contabile 2011 PostLogistics contabilizza il flusso di denaro di SecurePost SA come «Altri impegni» e non più come «Altri impegni finanziari». I valori dell'anno precedente sono stati opportunamente adeguati in misura di 26 milioni di franchi.

3 | Principi di consolidamento e di allestimento dei conti

Il conto annuale consolidato della Posta comprende la casa madre La Posta e tutte le società di cui la Posta detiene direttamente o indirettamente oltre il 50% dei diritti di voto o di cui detiene la responsabilità della gestione operativa e finanziaria. Queste società vengono integralmente consolidate. Il consolidamento avviene in base alle singole chiusure ai rispettivi giorni di riferimento – stilate secondo principi uniformi – della casa madre e delle società del gruppo.

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 nell'ambito del consolidamento. Le quote degli azionisti di minoranza al capitale proprio di aziende consolidate sono presentate a parte nella dichiarazione del capitale proprio. Le quote di risultato ascrivibili alle quote non controllate sono presentate nel conto economico consolidato.

Le partecipazioni a società associate con una quota di diritto di voto tra il 20% e il 50% e/o le società sulle quali la Posta esercita un notevole influsso, ma 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 ventures) con una quota di diritto di voto del 50% sulle quali la Posta esercita un notevole influsso, ma non detiene il controllo, vengono registrate e presentate in base allo stesso metodo. Nell'Equity Method il valore della partecipazione è calcolato sul valore di acquisizione aumentato o diminuito in base all'utile o alla perdita registrati dopo la data di acquisizione. Effettivi e transazioni significative con queste società sono iscritti a parte come voci di società associate. 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 effettivo. Le società alienate sono considerate fino alla data di perdita del controllo che, di regola, corrisponde alla data di vendita.

L'Allegato al rapporto finanziario offre una panoramica delle società del gruppo e associate al punto 34 «Perimetro di consolidamento».

Conversione di valuta

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

Le transazioni in valuta estera vengono convertite al corso del cambio della data della transazione. Il giorno di chiusura del bilancio, i valori patrimoniali e gli impegni in monete estere sono convertiti in franchi svizzeri al corso del giorno di riferimento. Gli investimenti non monetari catalogati come investimenti finanziari disponibili per alienazione sono valutati al valore di mercato e registrati direttamente nel capitale proprio come risultati valutari non realizzati.

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

Registrazione dei ricavi

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

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

I ricavi derivanti da commissioni e servizi legati alle operazioni finanziarie vengono registrati periodicamente. I proventi da interessi sulle immobilizzazioni finanziarie e i costi degli interessi per gli investimenti dei clienti sono delimitati periodicamente. Alle immobilizzazioni finanziarie a tasso fisso mantenute fino alla scadenza definitiva e disponibili per alienazione viene applicato il metodo dell'interesse effettivo.

Effettivi di cassa

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

Crediti finanziari

I crediti verso istituti finanziari e i crediti fruttiferi verso la clientela (scoperti tecnici di conti postali) sono valutati al costo d'acquisizione mantenuto utilizzando il metodo dell'interesse effettivo; essi corrispondono di regola al valore nominale. Se vi sono dubbi concreti sulla solvibilità di un debitore, vengono create rettifiche di valore adeguate alla situazione (Impairment). Le rettifiche di valore individuali sono addebitate a un conto delle rettifiche separato. Lo storno definitivo del credito avviene quando sussistono prove certe che il credito non è più recuperabile. Oltre a rettifiche di valore individuali per casi di rischio specifici e ben noti, per investimenti e prestiti «mantenuti fino alla scadenza definitiva» vengono costituite rettifiche di valore del portafoglio (qui di seguito rettifiche di valore forfettarie) basate su rilevamenti statistici sul rischio storico d'inadempimento.

Crediti da forniture e servizi e altri crediti

I crediti derivanti da forniture e servizi e gli altri crediti sono iscritti al costo d'acquisizione mantenuto, ovvero di regola al valore nominale, al netto di un'eventuale rettifica di valore (delcredere) per il rischio d'inadempimento. Le rettifiche di valore individuali sono addebitate a un conto delle rettifiche separato. Lo storno definitivo del credito avviene quando sussistono prove certe che il credito non è più recuperabile. Oltre a rettifiche di valore individuali per casi di rischio specifici e ben noti, vengono costituite rettifiche di valore forfettarie basate su rilevamenti statistici sul rischio d'inadempimento.

Scorte

Le scorte comprendono merci, prodotti finiti e semifiniti, carburanti e materiale d'esercizio nonché materiale per il lavoro e la produzione. Esse sono valutate al valore più basso dei costi d'acquisto o di produzione e del valore netto realizzabile. I costi d'acquisto o di produzione sono calcolati secondo il metodo della media ponderata. Per le scorte non correnti sono create relative rettifiche di valore.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Immobilizzazioni finanziarie

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

Le immobilizzazioni finanziarie con scadenza fissa che la Posta ha la possibilità e l'intenzione di mantenere fino alla scadenza sono catalogate come «mantenute fino alla scadenza definitiva» e iscritte al costo d'acquisizione mantenuto utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Il metodo dell'interesse effettivo ripartisce la differenza tra valore d'acquisto e valore di recupero (aggio/disaggio) 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 cambiamenti delle condizioni del mercato, sono catalogate come «disponibili per alienazione» e iscritte al valore di mercato. I ricavi 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 ammortamento (Impairment). Le differenze derivanti dalla conversione di valute estere sulle immobilizzazioni monetarie catalogate come «disponibili per alienazione» sono iscritte con effetto sul risultato.

I prestiti concessi dalla Posta sono iscritti al costo di acquisizione mantenuto. Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte a bilancio il giorno dell'adempimento.

La Posta verifica regolarmente le immobilizzazioni finanziarie dal profilo degli indicatori di ammortamento. Nel fare ciò la Posta si basa soprattutto sugli sviluppi del mercato nonché sulle variazioni del rating dei crediti effettuato da agenzie di rating riconosciute o da banche abilitate. Se risultano esservi simili indicatori, viene valutato l'importo realizzabile. L'importo realizzabile di immobilizzazioni e crediti fruttiferi equivale al valore attuale dei futuri flussi di denaro generati dalla corresponsione degli interessi e dai rimborsi. Il valore attuale delle immobilizzazioni e dei crediti «mantenuti fino alla scadenza definitiva» è calcolato sulla base del tasso effettivo originario delle rispettive immobilizzazioni finanziarie. Se l'importo realizzabile è inferiore al valore contabile di un'immobilizzazione finanziaria, la differenza è registrata con effetto sul risultato come deprezzamento. Se occorre procedere al deprezzamento di un'immobilizzazione finanziaria «disponibile per alienazione», la perdita netta cumulata registrata nel capitale proprio di tale immobilizzazione viene scorporata dal capitale proprio e registrata con effetto sul risultato. Se il valore di mercato di un investimento fruttifero, ad esempio un prestito obbligazionario, è inferiore al valore di bilancio a causa prettamente di oscillazioni del tasso d'interesse, non vi è nessun deprezzamento se la solvibilità dell'emittente può essere ritenuta buona. In questo caso la variazione del valore di mercato delle immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» è registrata direttamente tramite il capitale proprio. Sugli strumenti di capitale proprio «disponibili per alienazione» vengono effettuate delle rettifiche del valore quando viene registrata una diminuzione significativa (vale a dire calo del 20% rispetto al prezzo d'acquisto originario) o permanente (vale a dire con durata di nove mesi) del valore di mercato. Fino alla vendita non vengono più registrati apprezzamenti con effetto sul risultato, e in questo caso le variazioni di valore positive vengono registrate direttamente nel capitale proprio senza effetto sul risultato. Le rettifiche di valore individuali di immobilizzazioni finanziarie e prestiti «mantenuti fino a scadenza definitiva» vengono addebitate a un conto delle rettifiche di valore separato. Lo storno definitivo dell'immobilizzazione finanziaria avviene quando sussistono prove certe che il credito non è più recuperabile. Oltre a rettifiche di valore individuali per casi di rischio specifici e ben noti, vengono costituite rettifiche di valore forfettarie per investimenti e prestiti «mantenuti fino alla scadenza definitiva» basate su rilevamenti statistici sul rischio d'inadempimento.

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

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

I Fair Value Hedges sono utilizzati per garantire il valore di mercato di un attivo o di un impegno. Le variazioni di valore degli strumenti impiegati a titolo di garanzia o degli strumenti di base garantiti sono contabilizzate nel conto economico.

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

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

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

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 venali (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 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 finanziari delle operazioni pronti contro termine in acquisto sono delimitati periodicamente.

Le immobilizzazioni finanziarie trasferite quale garanzia in occasione di operazioni pronti contro termine continuano a essere iscritte a bilancio nelle immobilizzazioni finanziarie. L'apporto di liquidità è iscritto alla voce «Altri impegni finanziari». Gli oneri finanziari su operazioni pronti contro termine vengono delimitati periodicamente.

Le operazioni di prestito di titoli effettuate dalla Posta comprendono unicamente la concessione di titoli in prestito. Gli strumenti finanziari prestati continuano a essere iscritti 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.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
 7 Organizzazione
 8 Strategia del gruppo
 15 Gestione finanziaria
 17 Andamento degli affari
 33 Rapporto sui rischi
 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
 104 Casa madre
 112 Informazioni complementari su PostFinance

Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie

Un immobile mantenuto come immobilizzazione finanziaria comprende il terreno e l'edificio – o parti di edifici – o entrambi mantenuti dal proprietario o dal beneficiario del leasing nel quadro di un rapporto di leasing finanziario con lo scopo di conseguire un'entrata dai canoni di locazione e/o di aumentare il valore. In questa categoria rientrano anche gli investimenti edilizi iscritti come immobile mantenuto come immobilizzazione finanziaria con lo scopo di un futuro utilizzo.

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

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

Gli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie vengono ammortizzati linearmente, in ragione del periodo d'usufrutto stimato (senza limiti per terreni, 20–60 anni per impianti d'esercizio). Le immobilizzazioni in costruzione non vengono ammortizzate.

Le spese di sostituzione, ristrutturazione o rinnovo di un immobile mantenuto come immobilizzazione finanziaria o di una componente di esso vengono ascritte agli attivi come investimenti sostitutivi. Le spese di manutenzione non vengono ascritte agli attivi, bensì iscritte immediatamente nel risultato complessivo.

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

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte a bilancio al costo d'acquisto al netto degli ammortamenti cumulati. Gli ammortamenti vengono effettuati linearmente, in ragione del periodo d'usufrutto stimato, come segue:

Durata stimata di usufrutto di immobilizzazioni materiali	
Terreni	nessun limite
Stabilimenti	20–60 anni
Impianti d'esercizio	3–20 anni
Macchine	3–15 anni
Infrastrutture EED	3–10 anni
Mobilia	3–20 anni
Veicoli su rotaia	10–30 anni
Altri veicoli	3–10 anni

Gli ampliamenti come affittuario iscritti all'attivo e le installazioni in locali affittati vengono ammortizzati sull'arco della durata d'usufrutto 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 durata di usufrutto 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 durata d'usufrutto stimata. I semplici costi di riparazione e manutenzione sono registrati nei costi. Gli interessi sui capitali di terzi per investimenti edili vengono iscritti all'attivo.

Leasing

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

Gli altri contratti di leasing in cui la Posta Svizzera 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. A determinate condizioni, gli edifici vanno iscritti a bilancio come leasing finanziari.

Immobilizzazioni immateriali

Nel caso di fusioni di aziende, nel quadro del metodo di acquisizione i valori patrimoniali, gli impegni ed eventualmente una quota di partecipazione non controllata identificabili vengono indicati e stimati al valore corrente. L'eventuale differenza positiva residua sul prezzo d'acquisizione è iscritto all'attivo come goodwill sui costi d'acquisizione al netto del deprezzamento (Impairment).

Gli ingressi di valori patrimoniali non acquisiti tramite fusioni di aziende vengono iscritti a bilancio al valore d'acquisto e ammortizzati linearmente sul periodo della durata economica di usufrutto. Le durate economiche di usufrutto dei valori patrimoniali immateriali (stime) vengono verificate regolarmente e sono generalmente inferiori ai dieci anni.

Deprezzamenti (immobilizzazioni materiali e immateriali)

Nel caso delle immobilizzazioni materiali e immateriali (senza goodwill) si controlla regolarmente che non ci siano segni di riduzione del valore. In caso affermativo, il valore di bilancio è confrontato con l'importo realizzabile (valore superiore tra Fair Value al netto dei costi di alienazione e valore d'usufrutto). Se il valore contabile di un attivo è superiore all'importo realizzabile, si procede alla contabilizzazione di un deprezzamento pari alla differenza tra valore contabile e importo realizzabile. La stabilità del valore del goodwill viene verificata almeno una volta all'anno.

Depositi della clientela (PostFinance)

I depositi della clientela affidati a PostFinance su conti postali, conti Deposito e d'investimento e le obbligazioni di cassa sono valutati al costo di acquisizione mantenuto, che corrisponde di regola al valore nominale.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Altri impegni finanziari

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

Accantonamenti

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

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

Ai sensi dell'assicurazione in proprio, la Posta assume personalmente diversi rischi. L'onere previsto derivante da danni subentrati non assicurati esternamente viene accantonato.

Previdenza del personale

La maggior parte dei collaboratori è assicurata presso la cassa pensioni della Posta, con un piano di previdenza basato sulle prestazioni. Conformemente alle prescrizioni legali, il piano copre i rischi economici conseguenti alla vecchiaia, all'invalidità e al decesso. L'onere e gli impegni previdenziali sono calcolati su base annua in base al cosiddetto Projected Unit Credit Method. Esso tiene conto degli anni di servizio prestati dal personale fino al giorno di chiusura del bilancio ed effettua stime sull'evoluzione futura dei salari.

Gli effetti derivanti da modifiche del piano di previdenza che hanno comportato diritti acquisiti sono immediatamente registrati con effetto sul risultato. Gli ulteriori effetti sono registrati uniformemente nel conto economico sulla base della presunta durata media residua di servizio degli assicurati. Gli utili e le perdite attuariali e da immobilizzazioni cumulati sono registrati linearmente sull'arco della durata media residua di servizio nella misura in cui superano il 10% dell'importo maggiore di patrimonio e impegni previdenziali (Projected Benefit Obligation).

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 secondo il primato dei contributi.

Anche gli accantonamenti per altre prestazioni a lungo termine ai lavoratori (premi di fedeltà all'azienda) e per buoni del personale accordati ai collaboratori pensionati sono determinati con il Projected Unit Credit Method. Gli accantonamenti per i congedi sabbatici dei quadri superiori e dei quadri dirigenti vengono calcolati in base al Projected Unit Credit Method.

Imposte sull'utile

Conformemente all'articolo 13 LOP, la casa madre Posta è soggetta unicamente al pagamento delle imposte sugli utili derivanti dai servizi in regime di libera concorrenza ai sensi dell'articolo 9 LPO. Gli utili delle società del gruppo in Svizzera e all'estero sono invece soggetti all'imposta ordinaria sull'utile vigente nei rispettivi Paesi.

Per le prestazioni della Posta imponibili e per le società del gruppo vengono definite imposte latenti sull'utile, sulla base delle aliquote d'imposta nazionali in vigore o previste. L'imposta latente sull'utile tiene in considerazione gli effetti sull'imposta sull'utile legati a differenze temporali tra valori patrimoniali e impegni del gruppo e fiscali (Balance Sheet Liability Method). I riporti fiscali delle perdite sono tenuti in considerazione per il calcolo dell'imposta latente solo nella misura in cui è probabile che in futuro si ottengano utili imponibili sufficienti per essere conteggiati a questi ultimi.

Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione

I valori patrimoniali a lunga scadenza (immobilizzazioni materiali e immateriali) o gruppi alienabili (ad es. intere parti di esercizio) vengono classificati come «disponibili per alienazione» quando non vengono più usati e se ne prevede l'alienazione. I valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione vengono valutati al valore più basso tra quello contabile e Fair Value al netto dei costi di alienazione e non vengono più ammortizzati.

4 | Incertezze sulle stime e valutazioni gestionali

L'allestimento del conto consolidato richiede l'impiego di stime e approssimazioni. Benché tali stime e approssimazioni siano state effettuate sulla base delle conoscenze approfondite della Direzione del gruppo sugli avvenimenti attuali e sulle future possibili misure adottate dalla Posta, in ultima analisi i risultati effettivamente ottenuti possono divergere da tali valutazioni. Le stime e approssimazioni che comportano un notevole rischio di adattamenti rilevanti del valore contabile di un attivo o di un impegno nel prossimo anno d'esercizio sono riportate qui di seguito.

Inoltre vengono spiegati anche i metodi d'iscrizione a bilancio e valutazione che possono avere un influsso decisivo sul conto consolidato per via delle valutazioni della Direzione del gruppo.

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

Durata di usufrutto di immobilizzazioni materiali

La durata di usufrutto delle immobilizzazioni materiali viene definita in base ai dati tecnici attualmente a disposizione e alle esperienze fatte in passato. Tuttavia, in seguito ai mutamenti tecnologici e alla situazione sul mercato, le durate di usufrutto effettive possono divergere da quelle stabilite in precedenza. Qualora ci fossero delle differenze rispetto alla durata di usufrutto stabilita in precedenza, questa viene adattata; in caso di grandi cambiamenti tecnici il bene viene ammortizzato o venduto.

Impegni di previdenza professionale

I costi e gli impegni previdenziali sono calcolati su base annua in base al cosiddetto Projected Unit Credit Method. I calcoli si basano su varie stime attuariali, come il rendimento previsto a lunga scadenza del patrimonio previdenziale, le previsioni sull'evoluzione dei salari e delle rendite o il tasso di sconto per gli impegni previdenziali.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Valore di mercato degli strumenti finanziari

Il valore di mercato di immobilizzazioni finanziarie non negoziate in borsa poggia su metodi di stima riconosciuti. In questo caso vengono effettuate delle stime in base a osservazioni di mercato. Per determinare il valore di mercato di un'immobilizzazione finanziaria disponibile per alienazione non quotata in borsa viene applicato il cosiddetto Discounted Cash Flow Method (DCF). Il calcolo del DCF 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 viene applicato annualmente il cosiddetto Discounted Cash Flow Method. I parametri prendono in considerazione stime specifiche per Paese e unità generatrice di mezzi di pagamento. I flussi di denaro usati nei calcoli si basano sulla pianificazione finanziaria strategica per i prossimi tre anni e su un valore residuo. Esso non comprende elementi di crescita.

Incertezze sulle stime 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 diventano «disponibili per alienazione». Ne consegue che la valutazione non viene più effettuata al costo di acquisizione mantenuto, bensì al valore di mercato.

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

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

5 | Informazioni di segmento

Basi

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. I prezzi di trasferimento vengono fissati sulla base di criteri di economia aziendale. I risultati dei segmenti Rete postale e vendita, PostLogistics, PostMail e Swiss Post International sono presentati al netto del calcolo dei costi dei processi di accettazione, trasporto e recapito. Il risultato di Rete postale e vendita è composto dai ricavi derivanti dai prodotti logistici per clienti privati, dagli altri articoli di marca nonché dai costi non coperti dalla fatturazione di prestazioni interne. La composizione degli attivi di segmento è presentata nel paragrafo a parte «Struttura degli attivi e dei passivi dei segmenti».

L'assegnazione ai segmenti delle unità della casa madre e delle società del gruppo da iscrivere a bilancio è desumibile dall'Allegato al punto 34 «Perimetro di consolidamento».

Segmentazione

Segmentazione	Descrizione
Mercato della comunicazione	
PostMail	Servizi nei settori lettere indirizzate, giornali, invii senza indirizzo
Swiss Post International	Spedizione e ricezione di lettere e pacchi da e per l'estero e relativi servizi all'estero; invio di organi di stampa
Swiss Post Solutions	Servizi in mercati nuovi come il marketing dialogico, la gestione documentale e la gestione della clientela
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 della logistica	
PostLogistics	Corriere, espresso, pacchi, trasporti, servizi logistici
Mercato finanziario retail	
PostFinance	Servizi nei settori pagamenti, investimenti, previdenza e finanziamenti
Mercato dei trasporti pubblici di persone	
AutoPostale	Traffico viaggiatori su strada e servizi complementari
Altri	Unità della casa madre non attribuibili ai segmenti come le unità di servizi (Immobili, Tecnologia dell'informazione, Acquisti gruppo e Servizio linguistico) e di gestione (tra cui Personale, Finanze e Comunicazione)
Consolidamento	Effetti delle eliminazioni interne al gruppo

Informazioni geografiche

Le informazioni geografiche sono espresse come segue. Vi è da un canto una rappresentazione secondo l'ubicazione della società del gruppo che genera fatturato (Europa, America, Asia), dall'altro vi è una rappresentazione secondo il luogo in cui il fatturato è generato, Svizzera o «Estero e zone transfrontaliere» (cfr. pagg. 52–53). Il segmento «Estero e zone transfrontaliere» comprende il fatturato globale di Swiss Post International e di tutte le società del gruppo estere.

Mandati legali di prestazione

Vari mandati legali di prestazioni obbligano la Posta a erogare un servizio di base capillare (servizio universale). Nell'ambito del servizio universale la Posta non può fissare liberamente i prezzi. Ogni modifica di prezzo dei servizi riservati (monopolio) deve essere approvata dal Dipartimento federale dell'ambiente, dei trasporti, dell'energia e delle comunicazioni (DATEC). Anche negli altri settori, il Sorvegliante dei prezzi può sottoporre a verifica le tariffe della Posta, per via della sua posizione dominante sul mercato.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

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

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

Compensazioni dello Stato

La Posta riceve dalla Confederazione Svizzera le seguenti compensazioni per le prestazioni definite per legge comprese nel fatturato netto derivante da servizi logistici:

- segmento PostMail: per i costi non coperti del trasporto di giornali a concorrenza di 30 milioni di franchi (anno precedente: 30 milioni)
- segmento AutoPostale: per il trasporto di passeggeri nell'ambito dei trasporti pubblici a concorrenza di 156 milioni di franchi (anno precedente: 155 milioni)

Struttura degli attivi e dei passivi dei segmenti

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

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

- i valori contabili degli immobili della casa madre Posta amministrati centralmente
- impegni di previdenza professionale

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

Altre 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 2011 mln di CHF	Allegato	PostMail	Swiss Post International	Swiss Post Solutions	Rete postale e vendita	Post- Logistics	Post- Finance	Auto- Postale ¹	Altri ²	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio											
con la clientela		2'065	687	484	1'072	1'020	2'440	713	118		8'599
con altri segmenti		510	93	65	634	419	11	6	827	-2'565	-
Totale ricavi d'esercizio		2'575	780	549	1'706	1'439	2'451	719	945	-2'565	8'599
Risultato d'esercizio		210	51	11	-151	151	591	33	12		908
Risultato finanziario	12, 13										5
Risultato società associate	23	0	14	-5	-	-	3	0	0		12
Imposte sull'utile	14										-21
Utile del gruppo											904
Attivi segmento		460	460	310	498	462	104'321	280	4'802	-4'275	107'318
Società associate		3	20	6	-	-	18	2	4		53
Attivi non attribuiti ³											883
Totale attivi											108'254
Impegni segmento		300	422	172	650	348	103'247	332	1'569	-4'275	102'765
Passivi non attribuiti ³											610
Totale capitale di terzi											103'375
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	24-26	31	4	20	13	66	18	56	210		418
Ammortamenti	24-26	38	10	17	7	59	10	31	114		286
Deprezzamenti	17, 24-26	-	9	-	-	0	95	-	-		104
Apprezamenti	24-26	-	-	-	-	-	12	-	-		12
Altri (costi /) ricavi senza effetto sulla liquidità		-10	-3	-5	-3	-18	-2	-20	-188		-249
Organico⁴		16'908	1'204	6'407	6'827	5'345	3'425	2'067	2'165		44'348

1 Il segmento AutoPostale è sottoposto alla Legge sul trasporto di viaggiatori, che prevede una regolamentazione separata per l'allestimento dei conti delle imprese di trasporto concessionarie (OCIC).
Tra i risultati ai sensi dell'OCIC e quelli ai sensi dell'IFRS vi sono alcune divergenze.

2 Include unità di servizi (Immobili, Tecnologia dell'informazione, Acquisti gruppo e Servizio linguistico) e di gestione (tra cui Personale, Finanze e Comunicazione).

3 Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi e debiti sostanzialmente a carattere finanziario e pertanto irrilevanti per il risultato d'esercizio, e quindi non ascrivibili agli attivi o ai passivi dei segmenti.

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

Risultato per regione 2011 mln di CHF	Allegato	Europa	America	Asia	Consoli- damento	Gruppo	Svizzera	Estero e zone transfron- talieri	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio con la clientela		8'484	87	28	-	8'599	7'504	1'095	-	8'599
Risultato d'esercizio		905	1	2	-	908	856	52	-	908
Attivi segmento		108'154	36	11	-883	107'318	107'702	499	-883	107'318
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	24-26	415	2	1	-	418	380	38	-	418

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE
2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE
36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Risultato per segmento d'attività 2010 mln di CHF	Allegato	PostMail	Swiss Post International	Swiss Post Solutions	Rete postale e vendita	Post-Logistics	Post-Finance	Auto-Postale ¹	Altri ²	Consolidamento	Gruppo
Ricavi d'esercizio											
con la clientela		2'107	690	609	1'092	1'052	2'379	685	122		8'736
con altri segmenti		512	98	56	677	426	10	17	846	-2'642	-
Totale ricavi d'esercizio		2'619	788	665	1'769	1'478	2'389	702	968	-2'642	8'736
Risultato d'esercizio		199	49	7	-108	164	571	28	20		930
Risultato finanziario	12, 13										0
Risultato società associate	23	0	9	-6	-	-	4	0	0		7
Imposte sull'utile	14										-27
Utile del gruppo											910
Attivi segmento		447	501	327	518	447	89'282	266	4'260	-3'607	92'441
Società associate		3	16	8	-	-	17	2	4		50
Attivi non attribuiti ³											819
Totale attivi											93'310
Impegni segmento		297	471	182	626	318	88'191	340	1'675	-3'607	88'493
Passivi non attribuiti ³											593
Totale capitale di terzi											89'086
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	24-26	11	2	22	10	67	10	41	176		339
Ammortamenti	24-26	39	10	27	5	59	12	31	113		296
Deprezzamenti	17, 24-26	-	4	2	-	1	23	6	-		36
Apprezzamenti	24-26	-	-	-	-	-	1	-	-		1
Altri (costi /) ricavi senza effetto sulla liquidità		-21	-5	-1	-2	-7	0	-21	-194		-251
Organico⁴		17'092	1'251	6'992	6'928	5'319	3'265	2'012	2'270		45'129

¹ Il segmento AutoPostale è sottoposto alla Legge sul trasporto di viaggiatori, che prevede una regolamentazione separata per l'allestimento dei conti delle imprese di trasporto concessionarie (OCIC).

Tra i risultati ai sensi dell'OCIC e quelli ai sensi dell'IFRS vi sono alcune divergenze.

² Include unità di servizi (Immobili, Tecnologia dell'informazione, Acquisti gruppo e Servizio linguistico) e di gestione (tra cui Personale, Finanze e Comunicazione).

³ Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi e debiti sostanzialmente a carattere finanziario e pertanto irrilevanti per il risultato d'esercizio, e quindi non ascrivibili agli attivi o ai passivi dei segmenti.

⁴ Organico medio convertito in impieghi a tempo pieno (senza personale in formazione).

Risultato per regione 2010 mln di CHF	Allegato	Europa	America	Asia	Consolidamento	Gruppo	Svizzera	Estero e zone transfrontaliere	Consolidamento	Gruppo
Ricavi d'esercizio con la clientela		8'624	88	24	-	8'736	7'518	1'218	-	8'736
Risultato d'esercizio		926	4	0	-	930	906	24	-	930
Attivi segmento		93'219	32	9	-819	92'441	92'667	593	-819	92'441
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	24-26	339	0	0	-	339	313	26	-	339

6 | Risultato dei servizi finanziari

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

Risultato da servizi finanziari mln di CHF	2011	2010
Proventi da interessi		
Proventi da interessi da crediti verso istituti finanziari	5	4
Proventi da interessi da concessioni di titoli in prestito e operazioni pronti contro termine in acquisto	22	21
Proventi da interessi da crediti fruttiferi verso la clientela	9	9
Proventi da interessi e dividendi da immobilizzazioni finanziarie	1'540	1'513
Costi degli interessi		
Costi degli interessi depositi dei clienti (PostFinance)	-468	-480
Costi degli interessi da debiti verso istituti finanziari	0	0
Costi degli interessi da operazioni pronti contro termine	0	0
Risultato da operazioni sugli interessi	1'108	1'067
Rettifiche di valore su investimenti finanziari	-83	-23
Perdite derivanti dal traffico dei pagamenti	-8	-6
Risultato da operazioni sugli interessi dopo le rettifiche di valore	1'017	1'038
Proventi dalle commissioni su operazioni di credito	85	82
Proventi dalle commissioni su titoli e investimenti	29	27
Proventi da commissioni su altri servizi	44	37
Costi delle commissioni	-103	-103
Risultato da operazioni di servizi	496	484
Risultato da operazioni di servizi e contratti di commissione	551	527
Risultato da operazioni commerciali	149	129
Risultato da FVTPL ¹ : designazione	-2	0
Risultato dalla vendita di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione	4	3
Altro risultato finanziario	-8	-8
Risultato da servizi finanziari	1'711	1'689
Nel conto economico consolidato alla voce:		
Ricavi da servizi finanziari	2'439	2'378
Costi per servizi finanziari	-728	-689

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

7 | Altri ricavi d'esercizio

Altri ricavi d'esercizio mln di CHF	2011	2010
Reddito da locazioni	59	60
Utile da vendite di immobilizzazioni materiali	44	49
Altri ricavi	101	97
Totale altri ricavi d'esercizio	204	206

Gli altri ricavi d'esercizio comprendono sostanzialmente le indennità per prestazioni di gestione nei trasporti pubblici, la commercializzazione di superfici pubblicitarie, la posta da campo e gli indennizzi per l'incasso dell'imposta sul valore aggiunto e delle spese doganali.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

8 | Costi per il personale

Strutturazione

Struttura dei costi per il personale mln di CHF	Allegato	2011	2010
Salari e stipendi		3'343	3'407
Prestazioni sociali		360	369
Oneri previdenziali	9	213	201
Altri costi del personale		110	99
Totale costi per il personale		4'026	4'076

Organico

Organico unità di personale ¹	2011	2010
Organico del gruppo Posta (senza personale in formazione)	44'348	45'129
Organico della casa madre Posta (senza personale in formazione)	30'088	30'246
Personale in formazione gruppo	1'979	1'903

¹ Organico medio convertito in impieghi a tempo pieno.

9 | Previdenza del personale

Vi sono vari istituti di previdenza per il personale in Svizzera e all'estero. La maggior parte dei collaboratori è assicurata presso la Fondazione Cassa pensioni Posta con un primato misto ai sensi dell'LPP. I piani assicurano il personale della Posta Svizzera, delle organizzazioni e aziende associate nonché i collaboratori degli imprenditori di AutoPostale – se impiegati su linee di AutoPostale – 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. L'ingresso nell'assicurazione di rischio avviene il 1° gennaio dell'anno successivo al compimento dei 17 anni d'età. Dal 1° gennaio dell'anno successivo al compimento del 21° anno d'età il collaboratore viene assicurato anche per la vecchiaia, nella misura in cui sussiste un contratto di lavoro con remunerazione mensile di durata superiore a tre mesi e il salario annuale determinante è superiore a due ottavi della rendita di vecchiaia massima AVS. Nei calcoli effettuati in base all'IAS 19 sono stati presi in considerazione anche due piani previdenziali supplementari in Svizzera e la soluzione previdenziale del gruppo SPS in Germania. I rimanenti piani previdenziali sono irrilevanti per il conto consolidato del gruppo.

Simulazioni attuariali

Per i calcoli sono stati usati i seguenti parametri:

Simulazioni attuariali per il calcolo della spesa annua %	2011	2010
Tasso di sconto	2,75	3,25
Rendimento a lungo termine presunto del patrimonio previdenziale	4,00	4,25

Simulazioni attuariali al 31.12 %	2011	2010
Tasso di sconto	2,50	2,75
Evoluzione presunta dei salari	2,00	2,00
Indicizzazione delle rendite	0,00	0,00
Fluttuazione	3,89	3,90

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

Costi annuali

Oneri previdenziali mln di CHF	2011	2010
Diritti previdenziali acquisiti	504	460
Rimunerazione degli impegni previdenziali	444	479
Ricavo previsto sul patrimonio	-559	-553
Ammortamento del miglioramento retroattivo delle prestazioni	0	0
Contributi dei lavoratori	-187	-185
Altro	14	-8
Oneri previdenziali da piani previdenziali secondo il primato delle prestazioni	216	193
Oneri previdenziali degli imprenditori di AutoPostale riportati alla voce «Indennità agli imprenditori di AutoPostale»	-8	-7
Oneri previdenziali per altri piani di previdenza	5	15
Oneri previdenziali del gruppo	213	201
Ricavo effettivo sul patrimonio previdenziale	100	668

Le prestazioni reciproche tra la Fondazione Cassa pensioni Posta e la Posta Svizzera avvengono a condizioni di mercato.

Situazione di copertura

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

Riepilogo situazione di copertura mln di CHF	31.12.2011	31.12.2010
Valore attuale degli impegni previdenziali con patrimonio separato	16'760	16'272
Valore di mercato del patrimonio previdenziale	-13'780	-13'717
Sottocopertura	2'980	2'555
Perdite attuariali non ancora iscritte ¹	-2'335	-1'558
Costi per modifiche dei piani non ancora ammortizzati	34	34
Impegni previdenziali senza patrimonio separato	6	6
Totale impegni previdenziali iscritti a bilancio risultanti da piani previdenziali secondo il primato delle prestazioni	685	1'037
Impegni previdenziali da altri piani previdenziali	1	1
Totale impegni previdenziali iscritti a bilancio	686	1'038

¹ L'importo corrisponde agli utili/alle perdite attuariali cumulati derivanti dalla differenza tra valori presunti e valori effettivi e dagli adeguamenti delle stime attuariali.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

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

Sviluppo degli impegni previdenziali iscritti al bilancio derivanti da piani secondo il primato delle prestazioni		
mln di CHF	2011	2010
Stato all'1.1	1'037	1'551
Oneri previdenziali da piani previdenziali secondo il primato delle prestazioni	216	193
Contributi del datore di lavoro	-468 ¹	-455 ¹
Destinazione degli utili ²	-100	-250
Prestazioni corrisposte direttamente dal datore di lavoro	-1	-1
Differenze di conversione	0	-2
Ingresso nel perimetro di consolidamento	1	1
Stato al 31.12	685	1'037
di cui:		
a breve termine, ossia pagamenti dovuti nei prossimi 12 mesi	275	265
a lungo termine	410	772

- 1 Nel 2010 e 2011 sono stati versati 150 milioni di franchi all'anno alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro. Inoltre, nel 2011 sono stati versati contributi di risanamento per all'incirca 40 milioni di franchi (anno precedente: 40 milioni).
- 2 Nell'ambito della destinazione degli utili 2010 e conformemente al decreto del Consiglio federale, 100 milioni di franchi sono stati nuovamente versati alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro (anno precedente: 250 milioni). Da tale destinazione degli utili risulta un aumento delle riserve di capitale di pari importo.

Evoluzione degli impegni previdenziali

Evoluzione degli impegni previdenziali		
mln di CHF	2011	2010
Stato all'1.1	16'278	15'170
Diritti previdenziali acquisiti	504	460
Prestazioni corrisposte provenienti dal patrimonio previdenziale	-803	-774
Prestazioni corrisposte direttamente dal datore di lavoro	-1	-1
Rimunerazione degli impegni previdenziali	444	479
Acquisti dell'azienda	3	1
(Utili /) Perdite attuariali	317	954
Differenze di conversione	0	-2
Altro	24	-9
Stato al 31.12	16'766	16'278
Impegni previdenziali con patrimonio separato	16'760	16'272
Impegni previdenziali senza patrimonio separato	6	6
Totale impegni previdenziali	16'766	16'278

Evoluzione del patrimonio previdenziale

Evoluzione del patrimonio previdenziale (al valore di mercato)		
mln di CHF	2011	2010
Stato all'1.1	13'717	12'934
Contributi dei lavoratori	187	185
Contributi del datore di lavoro	468 ¹	455 ¹
Prestazioni corrisposte	-803	-774
Ricavo previsto sul patrimonio	560	553
(Perdite /) Utili sul patrimonio previdenziale	-460	115
Ingresso nel perimetro di consolidamento	11	0
Destinazione degli utili ²	100	250
Differenze di conversione	0	0
Altro	0	-1
Stato al 31.12	13'780	13'717

1 Nel 2010 e 2011 sono stati versati 150 milioni di franchi all'anno alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro. Inoltre, nel 2011 sono stati versati contributi di risanamento per all'incirca 40 milioni di franchi (anno precedente: 40 milioni).

2 Nell'ambito della destinazione degli utili 2010 e conformemente al decreto del Consiglio federale, 100 milioni di franchi sono stati nuovamente versati alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro (anno precedente: 250 milioni). Da tale destinazione degli utili risulta un aumento delle riserve di capitale di pari importo.

Categorie d'investimento

Categorie d'investimento e rendimento atteso	Rendimento atteso a lunga scadenza	Percentuale del patrimonio totale valutato al Fair Value	
		31.12.2011	31.12.2010
%			
Obbligazioni	2,42	54	51
Azioni	6,42	27	28
Immobili	4,42	8	7
Altro	5,42	11	14
Totale	4,00	100	100

Il patrimonio della Cassa pensioni Posta non comprende titoli della Posta Svizzera né immobili affittati dalla Posta.

Evoluzione della sottocopertura

Evoluzione della sottocopertura					
mln di CHF	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Impegni previdenziali	16'760	16'278	15'170	15'205	15'213
Patrimonio previdenziale	-13'780	-13'717	-12'934	-11'651	-13'548
Sottocopertura	2'980	2'561	2'236	3'554	1'665
Adeguamenti dell'impegno previdenziale determinati dall'esperienza					
Importo	-63	143	63	131	9
In %	-0,4	0,4	0,4	0,9	0,1
Adeguamenti del patrimonio previdenziale determinati dall'esperienza					
Importo	-460	115	597	-2'445	-480
In %	-3,3	0,8	4,6	-21,0	-3,5

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Gli adattamenti effettuati in base all'esperienza (impegni e patrimonio previdenziali) documentano le differenze tra la pianificazione e l'evoluzione effettiva del rispettivo anno.

10 | Costi per beni e servizi commerciali

Costi per beni e servizi commerciali mln di CHF	2011	2010
Costi per materiali, prodotti semifiniti e finiti	56	89
Costi per beni commerciali	520	532
Indennità agli imprenditori di AutoPostale	306	294
Indennità ad aziende di trasporto	353	368
Indennità per il servizio postale internazionale	182	170
Personale interinale	103	105
Totale costi per beni e servizi commerciali	1'520	1'558

La diminuzione dei costi per materiali, prodotti semifiniti e finiti è riconducibile essenzialmente al deconsolidamento delle attività mail e all'evoluzione dei corsi di cambio presso Swiss Post Solutions (vedi anche l'Allegato al punto 5 «Informazioni di segmento»).

11 | Altri costi d'esercizio

Altri costi d'esercizio mln di CHF	2011	2010
Costi per i locali	220	229
Manutenzione e riparazione di immobilizzazioni materiali	224	208
Energia e carburanti	62	65
Materiale d'esercizio	58	54
Spese di cancelleria e amministrazione	204	199
Marketing e comunicazione	94	113
Perdite da vendite di immobilizzazioni materiali	4	2
Altri costi	258	304
Totale altri costi d'esercizio	1'124	1'174

La diminuzione dei costi per marketing e comunicazione è riconducibile a una promozione per i clienti realizzata nel 2010. La riduzione degli altri costi è imputabile essenzialmente al deconsolidamento delle attività mail e all'evoluzione dei corsi di cambio presso Swiss Post Solutions (vedi anche l'Allegato al punto 5 «Informazioni di segmento»).

12 | Ricavi finanziari

Ricavi finanziari mln di CHF	2011	2010
Proventi da interessi da altri prestiti	13	11
Utile da vendite di immobilizzazioni finanziarie, netto	5	2
Utili da conversione di valute estere	4	5
Altri ricavi finanziari	2	2
Totale ricavi finanziari	24	20

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

13 | Oneri finanziari

Oneri finanziari mln di CHF	Allegato	2011	2010
Costi degli interessi di altri impegni finanziari		1	3
Adeguamento del valore attuale degli accantonamenti	28	0	0
Costi degli interessi di leasing finanziari	27	1	0
Perdite per conversione di valuta		12	15
Altri oneri finanziari		5	2
Totale oneri finanziari		19	20

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

14 | Imposte sull'utile

Imposte sull'utile mln di CHF	2011	2010
Costi per imposte sull'utile correnti	13	12
Costi per imposte sull'utile latenti	8	15
Totale imposte sull'utile	21	27

La maggior parte delle attività della casa madre non è imponibile, ad eccezione degli utili derivanti dai servizi in regime di libera concorrenza. A dicembre 2010 il Parlamento ha approvato la nuova Legge sull'organizzazione delle poste e la nuova Legge sulle poste. Dal 1° gennaio 2013 la Posta Svizzera è integralmente soggetta a imposta. Questa modifica legislativa avrà importanti ripercussioni sul carico fiscale dal 1° gennaio 2013.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE
 2 Attività commerciale
 7 Organizzazione
 8 Strategia del gruppo
 15 Gestione finanziaria
 17 Andamento degli affari
 33 Rapporto sui rischi
 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE
 36 Gruppo
 104 Casa madre
 112 Informazioni complementari
 su PostFinance

Imposte latenti su voci di bilancio

Imposte latenti su voci di bilancio mln di CHF	31 dicembre 2011			31 dicembre 2010		
	Crediti d'imposta latenti	Impegni per imposte latenti	Avere netto (/ impegni)	Crediti d'imposta latenti	Impegni per imposte latenti	Avere netto (/ impegni)
Immobilizzazioni materiali	0	0	0	1	-1	0
Immobilizzazioni immateriali	10	-2	8	15	-1	14
Altri impegni finanziari	0	0	0	0	0	0
Altri impegni	0	-1	-1	0	0	0
Accantonamenti	0	-2	-2	1	-2	-1
Previdenza del personale	21	0	21	23	0	23
Altre voci di bilancio	2	-3	-1	1	-2	-1
Imposte latenti da differenze temporanee	33	-8	25	41	-6	35
Crediti d'imposta attivati da riporti delle perdite	15		15	17		17
Crediti / oneri d'imposta latenti lordi	48	-8	40	58	-6	52
Crediti / oneri d'imposta latenti, anno precedente	-58	6	-52	-77	9	-68
Variazione perimetro di consolidamento	0	3	3	0	0	0
Imposte latenti calcolate con il capitale proprio	0	1	1	0	0	0
Influsso valute	0	0	0	2	-1	1
Imposte latenti iscritte nel conto economico complessivo	-10	2	-8	-17	2	-15

I crediti d'imposta latenti pari a 48 milioni di franchi (anno precedente: 58 milioni) comprendono essenzialmente riporti fiscali delle perdite, divergenze limitate nel tempo (differenze temporanee) su immobilizzazioni immateriali e accantonamenti previdenziali dall'IAS 19 fiscalmente non accettati. I crediti d'imposta latenti riconducibili a differenze temporali deducibili e a riporti fiscali delle perdite esistenti sono iscritti soltanto nella misura in cui la realizzazione del rispettivo provento d'imposta è probabile.

Gli oneri d'imposta latenti pari a 8 milioni di franchi (anno precedente: 6 milioni) derivano sostanzialmente da divergenze limitate nel tempo tra i valori patrimoniali del gruppo e i valori fiscali relativi a beni materiali e immateriali e da divergenze limitate nel tempo su accantonamenti.

Riporti delle perdite fiscali imputabili

Riporti delle perdite fiscali imputabili mln di CHF	31 dicembre 2011			31 dicembre 2010		
	Attivato	Non attivato	Totale	Attivato	Non attivato	Totale
1 anno	3	5	8	5	7	12
2 a 6 anni	45	140	185	57	255	312
Tra oltre 6 anni	12	12	24	12	56	68
Totale riporti delle perdite fiscali imputabili	60	157	217	74	318	392

I riporti fiscali delle perdite per 157 milioni di franchi (anno precedente: 318 milioni) non sono stati attivati nel gruppo, dato che la loro futura realizzazione appariva incerta. La maggior parte dei riporti delle perdite fiscali si estingue dopo sette anni.

Analisi dei costi per imposte sull'utile

La seguente tabella riporta il trasferimento degli utili imponibili negli oneri fiscali presentati. L'aliquota fiscale media ponderata applicabile è del 22,6% (anno precedente: 23,2%). Il calo dello 0,6% dell'aliquota d'imposta del gruppo si giustifica con la struttura diversa delle società del gruppo considerate per il calcolo dell'aliquota.

Trasferimento dell'utile imponibile negli oneri fiscali presentati mln di CHF	2011	2010
Utile al lordo delle imposte	925	937
Utile della casa madre dedotto dall'imposta sull'utile	795	829
Utile imponibile	130	108
Aliquota d'imposta media ponderata	22,6%	23,2%
Oneri fiscale in base all'aliquota d'imposta media ponderata	29	25
Cause di importi superiori / inferiori:		
impiego dei riporti delle perdite non attivati	-22	-15
rinuncia all'attivazione delle imposte latenti sulle perdite del periodo	-	-2
ammortamenti goodwill non detraibili	-	0
altri oneri non detraibili dalle imposte	-	0
pagamenti posticipati e rimborsi fiscali relativi ad anni precedenti	2	0
utili / perdite ad aliquote fiscali diverse	-	0
variazione della rettifica di valore per crediti d'imposta latenti	-3	3
variazione di aliquote d'imposta	0	0
altri effetti	15 ¹	16 ¹
Oneri per imposte sull'utile	21	27

1 Per buona parte, utilizzo di riporti di perdite e modifiche di differenze temporanee.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE
2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE
36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

15 | Crediti

Nelle operazioni pronti contro termine in acquisto viene contabilizzato un credito. Esso corrisponde al diritto della Posta a ricevere l'importo depositato in contanti. Nell'ambito delle operazioni pronti contro termine in acquisto, i titoli ricevuti vengono iscritti al bilancio solo se i rischi e le opportunità sono spirati. I valori di mercato dei titoli ricevuti vengono monitorati al fine di mettere a disposizione o esigere garanzie supplementari qualora fosse necessario.

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

Crediti in base al tipo mln di CHF	31 dicembre 2011			31 dicembre 2010		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Crediti verso istituti finanziari ¹	31'631	97	31'534	13'282	97	13'185
Crediti fruttiferi verso la clientela	84	3	81	508	3	505
Crediti derivanti da forniture e servizi	938	11	927	909	12	897
Altri crediti	1'073	2	1'071	1'133	2	1'131
Totale crediti	33'726	113	33'613	15'832	114	15'718
¹ di cui crediti dalle operazioni pronti contro termine in acquisto e coperti da titoli per un valore di mercato di			14'038			10'100
			14'038			10'100

Scadenza dei crediti

Crediti in base alla scadenza mln di CHF	31 dicembre 2011			31 dicembre 2010		
	Totale	Scadenza fino a 3 mesi	Scadenza oltre 3 mesi	Totale	Scadenza fino a 3 mesi	Scadenza oltre 3 mesi
Crediti verso istituti finanziari	31'534	31'372	162	13'185	12'737	448
Crediti fruttiferi verso la clientela	81	81	–	505	505	–
Crediti derivanti da forniture e servizi	927	649	278	897	600	297
Altri crediti	1'071	134	937	1'131	107	1'024
Totale crediti	33'613	32'236	1'377	15'718	13'949	1'769

Per quanto attiene ai crediti verso istituti finanziari, si tratta di averi in conto corrente, investimenti del mercato monetario e operazioni pronti contro termine in acquisto. Sostanzialmente i conti correnti sono collegati al traffico internazionale dei pagamenti della Posta. I titoli del mercato monetario e le operazioni pronti contro termine in acquisto sono legati alla gestione dei depositi della clientela. La copertura dei titoli pronti contro termine in acquisto avviene quotidianamente al valore di mercato.

Rispetto al 31 dicembre 2010 i crediti verso istituti finanziari sono aumentati di circa 18 miliardi di franchi, principalmente a causa di riserve di liquidità aggiuntive mantenute in larga parte presso la Banca Nazionale Svizzera.

I crediti fruttiferi verso la clientela sono scoperti tecnici dei titolari dei conti postali e crediti da operazioni pronti contro termine in acquisto verso assicurazioni.

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo sono stati conseguiti proventi da interessi pari a 6 milioni di franchi sui crediti verso istituti finanziari (anno precedente: 4 milioni) e a 9 milioni di franchi sui crediti fruttiferi verso la clientela (anno precedente: 9 milioni).

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

Crediti arretrati senza rettifica del valore individuale

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

Crediti arretrati senza rettifica del valore individuale mln di CHF	31 dicembre 2011				31 dicembre 2010			
	1-90 giorni	91-180 giorni	181-365 giorni	> 1 anno	1-90 giorni	91-180 giorni	181-365 giorni	> 1 anno
Crediti verso istituti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti fruttiferi verso la clientela	73	3	5	3	73	58	4	3
Crediti derivanti da forniture e servizi	71	2	5	8	46	4	4	7
Altri crediti	2	1	1	4	1	0	0	1
Totale crediti arretrati	146	6	11	15	120	62	8	11

Crediti con rettifiche di valore

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

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

Crediti con rettifiche di valore mln di CHF	31 dicembre 2011			31 dicembre 2010		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Rettifiche di valore individuali						
Crediti verso istituti finanziari	107	-97	10	108	-97	11
Crediti fruttiferi verso la clientela	0	0	0	0	0	-
Crediti derivanti da forniture e servizi	10	-7	3	8	-7	1
Altri crediti	4	-2	2	3	-2	1
Totale crediti con rettifiche di valore individuali	121	-106	15	119	-106	13
Rettifiche di valore forfettarie						
Crediti fruttiferi verso la clientela	85	-3	82	138	-3	135
Crediti derivanti da forniture e servizi	801	-4	797	743	-5	738
Altri crediti	1	0	1	0	0	0
Totale crediti con rettifiche di valore forfettarie	887	-7	880	881	-8	873

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE
2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE
36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Variazioni delle rettifiche di valore sui crediti

Variazioni delle rettifiche di valore sui crediti min di CHF	Crediti verso istituti finanziari		Crediti fruttiferi verso la clientela		Crediti derivanti da forniture e servizi		Altri crediti	
	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore forfetarie	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore forfetarie	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore forfetarie	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore forfetarie
Stato all'1.1.2011	97	-	0	3	7	5	2	0
Deprezzamenti	-	-	-	0	2	1	0	0
Apprezamenti	0	-	0	-	-1	-1	-	-
Riclassificazioni	-	-	-	-	0	0	-	-
Depennazioni	-	-	-	-	-1	-1	-	-
Differenze di conversione	-	-	-	-	0	0	0	-
Stato al 31.12.2011	97	-	0	3	7	4	2	0
Stato all'1.1.2010	97	-	0	2	9	5	2	0
Deprezzamenti	0	-	0	1	2	2	0	0
Apprezamenti	-	-	-	-	-2	-1	0	-
Riclassificazioni	-	-	-	-	0	0	-	-
Depennazioni	-	-	-	-	-1	-1	0	-
Differenze di conversione	-	-	-	-	-1	-	0	-
Stato al 31.12.2010	97	-	0	3	7	5	2	0

16 | Scorte

Scorte mln di CHF	31.12.2011	31.12.2010
Beni commerciali	39	42
Carburanti e materiale d'esercizio	26	17
Materiali e materiale di produzione	10	14
Semilavorati e prodotti finiti	2	2
Rettifiche di valore per scorte non correnti	0	0
Totale scorte	77	75

17 | Immobilizzazioni finanziarie

Immobilizzazioni finanziarie mln di CHF	FVTPL ¹ Designazione	Mantenuti fino alla scadenza definitiva	Disponibili per alienazione	Strumenti finanziari derivati	Prestiti	Totale
Allegato	18	19	20	21	22	
Stato all'1.1.2011	–	60'104	1'476	191	11'272	73'043
Ingressi	–	4'545	60	–	5'014	9'619
Modifiche di valore con effetto sul risultato	–	–196	–17	–	–5	–218
Modifiche di valore senza effetto sul risultato	–	–	–27	–	–	–27
Variazioni di valore derivati	–	–	–	–64	–	–64
Deprezzamenti, netto	–	–88	–7	–	11	–84
Depennazioni	–	–8'131	–370	–	–4'139	–12'640
Stato al 31.12.2011	–	56'234	1'115	127	12'153	69'629
Stato all'1.1.2010	17	49'435	1'913	113	9'651	61'129
Ingressi	–	21'501	351	–	3'985	25'837
Modifiche di valore con effetto sul risultato	0	–391	–125	–	–5	–521
Modifiche di valore senza effetto sul risultato	–	–	5	–	–	5
Variazioni di valore derivati	–	–	–	78	–	78
Deprezzamenti, netto	–	–13	–9	–	0	–22
Depennazioni	–17	–10'428	–659	–	–2'359	–13'463
Stato al 31.12.2010	–	60'104	1'476	191	11'272	73'043

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

Nonostante il forte afflusso di depositi della clientela anche nel 2011, a fronte di un livello dei tassi eccezionalmente basso sui mercati dei capitali e della prevista riduzione della durata delle immobilizzazioni finanziarie si è rinunciato a un'ulteriore espansione. I valori iscritti come «disponibili per alienazione» e gli strumenti finanziari derivati corrispondono a valori di mercato, nella misura in cui questi – in base alla struttura dei prezzi – sono direttamente deducibili da mercati aperti o standardizzati. Le voci per le quali non c'è alcuna notazione «ufficiale» dei prezzi sono calcolate in base alle curve degli interessi, ai rischi e alle notazioni degli strumenti derivati (Credit Default Swaps).

Le immobilizzazioni finanziarie iscritte come «mantenute fino alla scadenza definitiva» e «prestiti» sono valutate al costo di acquisizione mantenuto.

La differenza tra i valori contabili presentati e i valori di mercato calcolati in analogia alla categoria «disponibili per alienazione» per le posizioni iscritte come «mantenuti fino alla scadenza definitiva» è presentata al punto 19 «Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva».

La diminuzione di strumenti finanziari derivati (valori di riacquisto positivi) è essenzialmente riconducibile all'evoluzione dei cambi. Dei valori di riacquisto positivi, 124 milioni di franchi (anno precedente: 185 milioni) sono registrati in base ai principi di Hedge Accounting (si veda l'Allegato al punto 21 «Strumenti finanziari derivati»).

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

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

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

I deprezzamenti su immobilizzazioni finanziarie evidenziati nel 2011 ammontano complessivamente a 84 milioni di franchi. 7 milioni di franchi risultano dall'andamento negativo dei corsi del

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
 7 Organizzazione
 8 Strategia del gruppo
 15 Gestione finanziaria
 17 Andamento degli affari
 33 Rapporto sui rischi
 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
 104 Casa madre
 112 Informazioni complementari su PostFinance

portafoglio azionario. Nei titoli a reddito fisso iscritti come «mantenuti fino alla scadenza definitiva», su obbligazioni sono state realizzate rettifiche di valore individuali pari a 8 milioni di franchi e rettifiche di valore forfettarie pari a 80 milioni di franchi. I deprezzamenti forfettari sono riconducibili in primo luogo al forte aumento dei supplementi sui rischi creditizi (credit spread) causato dalle incertezze sui mercati finanziari e a una rielaborazione delle assunzioni per la determinazione dei deprezzamenti forfettari, orientate al rischio. Per quanto riguarda i prestiti a corporazioni di diritto pubblico in Svizzera, la rielaborazione del metodo ha comportato un apprezzamento di 12 milioni di franchi. Sugli altri prestiti sono stati creati deprezzamenti per all'incirca 1 milione di franchi.

Le immobilizzazioni finanziarie comprendono consistenze per concessioni di titoli in prestito pari a 8756 milioni di franchi (anno precedente: 10'345 milioni).

18 | Effetti valutati a valore di mercato con effetto sul risultato, designazione

Al 31 dicembre 2011, così come già al 31 dicembre 2010, non vi erano immobilizzazioni finanziarie valutate al prezzo di mercato con effetto sul risultato, designazione.

Sia nell'anno in esame che nell'anno precedente nella categoria «valutazione al prezzo di mercato con effetto sul risultato, designazione» non sono stati ottenuti proventi da dividendi.

19 | Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva

Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva mln di CHF	Scadenza			
	Totale	fino a 1 anno	1 – 5 anni	oltre i 5 anni
31 dicembre 2011				
Obbligazioni	56'234	6'158	26'062	24'014
Totale effetti mantenuti fino alla scadenza definitiva	56'234	6'158	26'062	24'014
Valutazioni al valore di mercato	58'499			
31 dicembre 2010				
Obbligazioni	60'104	8'090	24'274	27'740
Totale effetti mantenuti fino alla scadenza definitiva	60'104	8'090	24'274	27'740
Valutazioni al valore di mercato	61'329			

Su un valore di mercato totale di 58'499 milioni di franchi (anno precedente: 61'329 milioni), complessivamente 44'269 milioni di franchi (76%) (anno precedente: 44'747 milioni, ovvero il 73%) sono valori negoziati in borsa. I rimanenti 14'230 milioni di franchi (24%) (anno precedente: 16'582 milioni, 27%) sono prezzi di mercato determinati indirettamente (cash flow scontati tramite curve degli interessi e credit spread). Immobilizzazioni finanziarie in arretrato mantenute fino alla scadenza definitiva senza rettifica del valore individuale.

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi d'interessi pari a 1261 milioni di franchi (anno precedente: 1224 milioni).

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

Al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010 non sussisteva alcuna immobilizzazione finanziaria in arretrato mantenuta fino alla scadenza definitiva senza rettifica di valore individuale.

Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifica di valore

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

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

Immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifica di valore mln di CHF	31 dicembre 2011			31 dicembre 2010		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Rettifiche di valore individuali						
Obbligazioni	16	-8	8	-	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifica di valore individuale	16	-8	8	-	-	-
Rettifiche di valore forfettarie						
Obbligazioni	56'382	-164	56'218	60'189	-85	60'104
Totale immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva con rettifica di valore forfettaria	56'382	-164	56'218	60'189	-85	60'104

Non vi sono elementi patrimoniali costituiti in pegno (garanzie) per le immobilizzazioni finanziarie mantenute fino alla scadenza definitiva.

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 forfettarie	Totale
Stato all'1.1.2011	-	85	85
Deprezzamenti	8	79	87
Stato al 31.12.2011	8	164	172
Stato all'1.1.2010	-	72	72
Deprezzamenti	-	13	13
Stato al 31.12.2010	-	85	85

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

20 | Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione

Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione mln di CHF					Scadenza
	Totale	fino a 1 anno	1-5 anni	oltre i 5 anni	nessuna
31 dicembre 2011					
Obbligazioni	865	282	506	77	-
Azioni	249	-	-	-	249
Altro	1	1	0	-	0
Totale disponibili per alienazione	1'115	283	506	77	249
31 dicembre 2010					
Obbligazioni	1'199	196	585	418	-
Azioni	276	-	-	-	276
Altro	1	1	0	-	0
Totale disponibili per alienazione	1'476	197	585	418	276

I valori di mercato della categoria «disponibili per alienazione» sono stati determinati come segue:

Rilevamento del valore di mercato delle immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione mln di CHF	31 dicembre 2011				31 dicembre 2010			
	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Obbligazioni	865	174	691	-	1'199	206	993	-
Azioni	249	248	0	1	276	275	0	1
Altro	1	1	0	-	1	1	0	-
Totale disponibili per alienazione	1'115	423	691	1	1'476	482	993	1

Livello 1 La valutazione avviene in base a prezzi quotati sul mercato attivo per lo strumento finanziario specifico.

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

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

Rispetto all'anno precedente, nel livello 3 la consistenza è praticamente invariata e alla fine del periodo in esame era di all'incirca 1 milione di franchi.

Non vi sono stati trasferimenti tra il livello 1 e il livello 2 né nel periodo preso in esame, né nell'anno precedente.

Gli utili e le perdite da vendite e rimborsi anticipati di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione vengono presentati come risultato dalla vendita di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione. Nel periodo in esame essi hanno presentato un utile di 4 milioni di franchi (anno precedente: 3 milioni). Si veda anche l'Allegato al punto 6 «Risultato dei servizi finanziari».

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo sono stati conseguiti proventi da interessi pari a 34 milioni di franchi (anno precedente: 42 milioni).

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

Al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010 non sussisteva alcuna immobilizzazione finanziaria in arretrato disponibile per alienazione senza rettifiche di valore individuali.

Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione con rettifiche di valore

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

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

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

Nel corso del 2011 sono stati contabilizzati deprezzamenti del portafoglio in azioni pari a 7 milioni di franchi (anno precedente: 1 milione). Nell'anno in esame non è stato necessario procedere a rettifiche di valore sulle obbligazioni (anno precedente: 8 milioni di franchi).

Non vi sono elementi patrimoniali costituiti in pegno (garanzie) per le immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione.

21 | Strumenti finanziari derivati

Strumenti finanziari derivati	31 dicembre 2011				31 dicembre 2010			
	Valori venali positivi	Volume dei contratti	Valori venali negativi	Volume dei contratti	Valori venali positivi	Volume dei contratti	Valori venali negativi	Volume dei contratti
mln di CHF								
Allegato	17		27		17		27	
Cash Flow Hedges								
Valuta	122	424	-	-	180	715	-	-
Interessi	2	137	-	-	5	429	1	30
Fair Value Hedges								
Valuta	-	-	1	200	-	-	-	-
Interessi	-	-	2	50	-	-	3	50
Altri								
Valuta	3	145	7	249	6	196	1	55
Interessi	-	-	0	5	-	-	0	5
Totale strumenti finanziari derivati	127	706	10	504	191	1'340	5	140

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE
2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE
36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

I valori di mercato degli strumenti finanziari derivati sono stati determinati come segue:

Rilevamento del valore di mercato degli strumenti finanziari derivati mln di CHF	31 dicembre 2011				31 dicembre 2010			
	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Valori venali positivi	127	–	127	–	191	–	191	–
Valori venali negativi	10	–	10	–	5	–	5	–

Livello 1 La valutazione avviene in base a prezzi quotati sul mercato attivo per lo strumento finanziario specifico.

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

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

Gli utili o perdite con effetto sul risultato dalla vendita e dalla valutazione di mercato di immobilizzazioni finanziarie derivate sono presentati nel risultato da operazioni commerciali. Nel periodo in esame è stata segnata una perdita di 2 milioni di franchi (anno precedente: utile inferiore al milione di franchi).

Scadenze dei derivati

Scadenze degli strumenti finanziari derivati mln di CHF	31 dicembre 2011				31 dicembre 2010			
	Valori venali positivi	Volume dei contratti	Valori venali negativi	Volume dei contratti	Valori venali positivi	Volume dei contratti	Valori venali negativi	Volume dei contratti
Allegato	17		27		17		27	
Cash Flow Hedges								
inferiore a 1 anno	54	316	–	–	68	577	1	30
tra 1 e 5 anni	70	245	–	–	117	567	–	–
superiore a 5 anni	–	–	–	–	–	–	–	–
Fair Value Hedges								
inferiore a 1 anno	–	–	–	–	–	–	–	–
tra 1 e 5 anni	–	–	2	50	–	–	3	50
superiore a 5 anni	–	–	1	200	–	–	–	–
Altri								
inferiore a 1 anno	3	143	6	247	6	196	1	55
tra 1 e 5 anni	0	2	1	7	–	–	0	5
superiore a 5 anni	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale strumenti finanziari derivati	127	706	10	504	191	1'340	5	140

Valore di riacquisto

Il valore di riacquisto corrisponde al valore di mercato di uno strumento finanziario derivato, vale a dire al prezzo che andrebbe pagato per la conclusione di una transazione sostitutiva in caso venisse a mancare la controparte. I valori di riacquisto positivi sono esposti al rischio di credito e costituiscono la perdita massima che la banca subirebbe il giorno di riferimento qualora venisse a mancare la controparte. I valori di riacquisto negativi insorgono quando sarebbero state possibili transazioni sostitutive a condizioni più vantaggiose.

Volume dei contratti

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

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

Cash Flow Hedges

La Posta Svizzera 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 dalle oscillazioni di valore mediante swap sulla valuta. Le fluttuazioni dei futuri cash flow sugli interessi delle immobilizzazioni finanziarie vengono garantite da swap sui tassi d'interesse di durata diversa. La riserva di copertura viene trasferita nel conto economico complessivo al momento in cui ha luogo la relativa transazione sottostante.

Al 31 dicembre 2011 la riserva di copertura era di 9 milioni di franchi (anno precedente: 18 milioni). Nell'anno in esame, 52 milioni di franchi (anno precedente: -77 milioni) sono stati trasferiti dalla riserva di copertura del capitale proprio al conto economico complessivo. 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 e quelli versati / ricevuti (4 milioni di franchi; anno precedente: 2 milioni) così come la percentuale in valuta estera (48 milioni di franchi; anno precedente: -79 milioni) vengono trasferiti nel conto economico complessivo (recycling). In tal modo nella riserva di copertura di cash flow rimane la variazione del valore di mercato residua degli strumenti di garanzia.

Fair Value Hedges

Le oscillazioni del valore di mercato derivanti da oscillazioni dei tassi di mercato (LIBOR) sono parzialmente garantiti mediante swap sui tassi d'interesse. I rischi valutari correlati agli investimenti obbligazionari in valuta estera sono garantiti dalle 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 l'Allegato al punto 33 «Gestione del rischio», «Gestione del rischio presso Post-Finance», «Generi di rischio finanziario e misurazione».

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

22 | Prestiti

Prestiti mln di CHF	Totale	Scadenza			nessuna
		fino a 1 anno	1 – 5 anni	oltre i 5 anni	
31 dicembre 2011					
Cantoni, Città e Comuni ¹	6'706	2'011	2'860	1'835	–
Istituti finanziari	3'420	810	1'505	1'105	–
Imprenditori di AutoPostale	215	32	107	76	–
Altri ²	1'812	295	1'037	479	1
Totale prestiti	12'153	3'148	5'509	3'495	1
31 dicembre 2010					
Cantoni, Città e Comuni ¹	5'525	826	2'977	1'722	–
Istituti finanziari	3'711	632	1'705	1'374	–
Imprenditori di AutoPostale	224	34	111	79	–
Altri ²	1'812	374	804	633	1
Totale prestiti	11'272	1'866	5'597	3'808	1

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 (1 milione di franchi; anno precedente: 4 milioni) ripresi da PostFinance.

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo sono stati conseguiti proventi da interessi pari a 246 milioni di franchi (anno precedente: 247 milioni di franchi).

Prestiti arretrati senza rettifiche di valore individuali

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

Al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010 non sussistevano prestiti in arretrato senza rettifica di valore individuale.

Prestiti con rettifiche di valore

Prestiti con rettifiche di valore mln di CHF	31 dicembre 2011			31 dicembre 2010		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Rettifiche di valore individuali						
Prestiti	1	–1	–	1	0	1
Totale prestiti con rettifiche di valore individuali	1	–1	–	1	0	1
Rettifiche di valore forfettarie						
Prestiti	10'133	–8	10'125	9'256	–20	9'236
Totale prestiti con rettifiche di valore forfettarie	10'133	–8	10'125	9'256	–20	9'236

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

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

Non vi sono valori patrimoniali costituiti in pegno (garanzie) per i prestiti.

Variazioni delle rettifiche di valore sui prestiti

Variazioni delle rettifiche di valore sui prestiti mln di CHF	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore forfettarie	Totale
Stato all'1.1.2011	0	20	20
Deprezzamenti	1	-	1
Apprezamenti	-	-12	-12
Stato al 31.12.2011	1	8	9
Stato all'1.1.2010	0	21	21
Deprezzamenti	0	-	0
Apprezamenti	-	-1	-1
Stato al 31.12.2010	0	20	20

23 | Partecipazioni a società associate

Non sono detenute partecipazioni di entità rilevante in società associate. Inoltre, non sono state effettuate transazioni di rilievo tra il gruppo e le società associate (cfr. a tale riguardo l'Allegato al punto 32 «Persone e società vicine e personaggi chiave») Ulteriori dettagli sulle società associate sono riportate al punto 35 «Variazioni del perimetro di consolidamento».

Partecipazioni a società associate mln di CHF	2011	2010
Stato all'1.1	50	39
Ingressi da società associate	-	14
Depennazioni da società associate	0	-
Dividendi ricevuti	-11	-9
Quota del risultato netto (al netto delle imposte)	11	7
Aumenti / iniezioni di capitale	3	0
Differenze derivanti dalla conversione di valute estere	0	-1
Stato al 31.12	53	50

Risultato delle società associate

Risultato delle società associate mln di CHF	2011	2010
Quota del risultato netto (al netto delle imposte)	11	7
Perdite da depennazioni (nette)	1	-
Totale risultato delle società associate	12	7

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Cambiamenti riguardanti le società associate

2011

Il 18 luglio 2011 la società associata Hermes Porta a Porta S.p.A. con sede a Tribiano è stata ceduta all'azionista di maggioranza.

Il 30 giugno 2011 si è proceduto a un trasferimento nelle riserve di capitale di MEILLERGHP GmbH di all'incirca 5,9 milioni di euro (pari a 7,4 milioni di franchi) (quota Posta: 35%).

2010

Al 12 luglio 2010 è stato realizzato un aumento di capitale della search.ch AG (già Räber Information Management GmbH) di 0,08 milioni di franchi a 0,1 milioni (quota Posta: 25%).

Al 21 dicembre 2010 la Posta Svizzera ha stipulato con la Österreichische Post una joint venture finalizzata a raggruppare le attività internazionali nel settore degli invii pubblicitari indirizzati. Nell'ambito della joint venture, il settore d'attività Direct Mail di Swiss Post Solutions GmbH a Bamberg (DE) è stato fuso con meiller direct GmbH di Schwandorf (DE) di proprietà della Österreichische Post nella MEILLERGHP GmbH. La MEILLERGHP GmbH è attiva con società affiliate in Repubblica Ceca, Polonia, Russia, Francia, Gran Bretagna e Svezia. Dal profilo strategico la nuova azienda si focalizza sulla consulenza, la concezione e la produzione di materiale pubblicitario indirizzato e personalizzato. Ciò include in particolare la produzione di direct mailing e buste e attività di lettershop. La quota di partecipazione della Posta Svizzera alla MEILLERGHP GmbH è del 35%, quella della Österreichische Post è del 65%.

24 | Immobilizzazioni materiali

Vi sono impegni da investimenti per immobilizzazioni materiali a concorrenza di 122 milioni di franchi (anno precedente: 154 milioni). La diminuzione è essenzialmente riconducibile alla conversione dell'immobile PostParc in immobile mantenuto come immobilizzazione finanziaria.

Al 31 dicembre 2011 non risultava più nessuna immobilizzazione materiale in pegno nell'ambito di ipoteche (31 dicembre 2010: 4 milioni di franchi).

Nel 2011 sono stati attivati costi per capitali di terzi per all'incirca 1 milione di franchi (anno precedente: 1 milione).

Immobilizzazioni materiali 2011 mln di CHF	Stabilimenti	Impianti in costruzione: stabilimenti	Impianti d'eserci- zio, macchine e infrastrutture EED	Mobilia, veicoli e altri impianti	Impianti in costru- zione: altre classi d'investimento	Totale
Costi di acquisizione						
Stato all'1.1.2011	5'182	99	1'004	667	14	6'966
Ingressi consecutivi ad acquisizioni di società del gruppo	0	-	-	0	-	0
Ingressi	-5 ¹	173	79	101	29	377
Depennazioni	-101	-9	-77	-51	-2	-240
Riclassificazioni	35	-104	10	3	-14	-70
Depennazioni da riclassificazioni conformemente agli IFRS 5	-2	-	-	-38	-	-40
Differenze derivanti dalla conversione di valute estere	-1	-	-1	-2	-	-4
Stato al 31.12.2011	5'108	159	1'015	680	27	6'989
Ammortamenti cumulati						
Stato all'1.1.2011	3'746	-	508	323	0	4'577
Ammortamenti	96	-	89	75	-	260
Deprezzamenti	-	-	-	-	-	-
Depennazioni	-92	-	-72	-37	-	-201
Riclassificazioni	-32	-	0	-	-	-32
Depennazioni da riclassificazioni conformemente agli IFRS 5	-2	-	-	-32	-	-34
Differenze derivanti dalla conversione di valute estere	0	-	-1	-1	-	-2
Stato al 31.12.2011	3'716	-	524	328	0	4'568
Valore contabile al 31.12.2011	1'392	159	491	352	27	2'421
di cui investimenti in leasing	0	0	0	0	0	0

Immobilizzazioni materiali 2010 mln di CHF	Stabilimenti	Impianti in costruzione: stabilimenti	Impianti d'eserci- zio, macchine e infrastrutture EED	Mobilia, veicoli e altri impianti	Impianti in costru- zione: altre classi d'investimento	Totale
Costi di acquisizione						
Stato all'1.1.2010	5'195	98	1'159	663	24	7'139
Ingressi consecutivi ad acquisizioni di società del gruppo	5	-	1	0	-	6
Depennazioni dalla vendita di società del gruppo	-37	-	-84	-3	0	-124
Ingressi	-3 ¹	166	46	86	26	321
Depennazioni	-116	-5	-132	-28	-3	-284
Riclassificazioni	160	-160	32	1	-33	-
Depennazioni da riclassificazioni conformemente agli IFRS 5	-12	-	-	-41	-	-53
Differenze derivanti dalla conversione di valute estere	-10	0	-18	-11	0	-39
Stato al 31.12.2010	5'182	99	1'004	667	14	6'966
Ammortamenti cumulati						
Stato all'1.1.2010	3'775	-	612	304	0	4'691
Ammortamenti	94	-	105	75	-	274
Deprezzamenti	2	-	-	6	-	8
Depennazioni dalla vendita di società del gruppo	-12	-	-70	-3	-	-85
Depennazioni	-102	-	-127	-23	-	-252
Riclassificazioni	0	-	0	0	-	-
Depennazioni da riclassificazioni conformemente agli IFRS 5	-7	-	-	-34	-	-41
Differenze derivanti dalla conversione di valute estere	-4	-	-12	-2	-	-18
Stato al 31.12.2010	3'746	-	508	323	0	4'577
Valore contabile al 31.12.2010	1'436	99	496	344	14	2'389
di cui investimenti in leasing	0	0	0	10	0	10

¹ Comprende circa 10 milioni di franchi nel 2011 e circa 6 milioni di franchi nel 2010 destinati a sovvenzioni per impianti ferroviari.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE
2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE
36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

25 | Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie

Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	31 dicembre 2011			31 dicembre 2010		
	Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	Immobili in costruzione mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	Totale	Immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	Immobili in costruzione mantenuti come immobilizzazioni finanziarie	Totale
mln di CHF						
Costi di acquisizione						
Stato all'1.1	-	-	-	-	-	-
Ingressi consecutivi ad acquisizioni di società del gruppo	-	-	-	-	-	-
Depennazioni dalla vendita di società del gruppo	-	-	-	-	-	-
Ingressi	8	3	11	-	-	-
Depennazioni	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni da immobilizzazioni materiali	-	38	38	-	-	-
Depennazioni da riclassificazioni conformemente agli IFRS 5	-	-	-	-	-	-
Differenze derivanti dalla conversione di valute estere	-	-	-	-	-	-
Stato al 31.12	8	41	49	-	-	-
Ammortamenti cumulati						
Stato all'1.1	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	0	-	0	-	-	-
Deprezzamenti	-	-	-	-	-	-
Depennazioni dalla vendita di società del gruppo	-	-	-	-	-	-
Depennazioni	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni da immobilizzazioni materiali	-	-	-	-	-	-
Depennazioni da riclassificazioni conformemente agli IFRS 5	-	-	-	-	-	-
Differenze derivanti dalla conversione di valute estere	-	-	-	-	-	-
Stato al 31.12	0	-	0	-	-	-
Valore contabile al 31.12	8	41	49	-	-	-

Vi sono impegni da investimenti per immobili mantenuti come immobilizzazione finanziaria per 246 milioni di franchi (anno precedente: nessuno).

Esperti indipendenti con le dovute conoscenze tecniche hanno realizzato una stima completa del valore venale al 31 dicembre 2011 degli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie. In futuro le perizie sul valore venale degli immobili mantenuti come immobilizzazioni finanziarie saranno realizzate ad intervalli regolari.

– Metodo di stima: immobile in costruzione mantenuto come immobilizzazione finanziaria (PostParc)
La valutazione si basa sul metodo dinamico del valore di rendimento in base al Discounted Cashflow Method. Il valore di mercato dell'immobile rilevante 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 in caso di alienazione dell'immobile.

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

- locazione dell'immobile a condizioni di mercato
- i costi d'esercizio e di manutenzione considerati nella perizia si basano in primo luogo sui valori empirici dell'immobile degli ultimi anni e 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 4,75%

- Metodo di stima: immobile mantenuto come immobilizzazione finanziaria (Bellinzona Autorimessa)

La valutazione si basa sul metodo del valore di rendimento. I ricavi sono stati attualizzati. Il tasso di capitalizzazione applicato considera i costi d'esercizio, di manutenzione e di riparazione attesi. Dal valore reddituale calcolato sono stati dedotti degli accantonamenti.

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

- locazione a terzi dell'immobile a condizioni sostenibili
- tasso di capitalizzazione medio del 7,73%
- deduzione di accantonamenti a concorrenza di 1,9 milioni di franchi

Il valore venale al 31 dicembre 2011 era di circa 61 milioni di franchi per l'immobile in costruzione e di circa 8 milioni di franchi per l'immobile mantenuto come immobilizzazione finanziaria.

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

- ricavi da locazioni: 565'000 franchi
- costi d'esercizio (ammortamenti inclusi): 2,5 milioni di franchi

Al 31 dicembre 2011 non sussistevano restrizioni riguardanti l'alienabilità o il trasferimento di ricavi e proventi da alienazione. L'immobile in costruzione comprende contratti creditizi di diritto di superficie a concorrenza di 26'000 franchi mensili. Non sussistono altri impegni contrattuali.

26 | Immobilizzazioni immateriali e goodwill

Immobilizzazioni immateriali e goodwill	31 dicembre 2011				31 dicembre 2010			
	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'1.1	260	137	0	397	259	140	0	399
Ingressi consecutivi ad acquisizioni di società del gruppo	4	10	–	14	20	4	–	24
Ingressi	–	26	4	30	–	18	–	18
Depennazioni	–	–8	–	–8	–1	–17	–	–18
Adeguamenti successivi di costi di acquisizione	–2 ²	0	–	–2	0	1	–	1
Differenze derivanti dalla conversione di valute estere	–2	–1	–	–3	–18	–9	–	–27
Stato al 31.12	260	164	4	428	260	137	0	397
Ammortamenti cumulati								
Stato all'1.1	27	81	–	108	25	78	–	103
Ammortamenti	–	27	–	27	0	22	–	22
Scioglimento badwill	–2 ²	–	–	–2	–	–	–	–
Deprezzamenti	7 ³	1	–	8	3 ³	2	–	5
Depennazioni	–	–8	–	–8	–	–15	–	–15
Differenze derivanti dalla conversione di valute estere	0	–1	–	–1	–1	–6	–	–7
Stato al 31.12	32	100	–	132	27	81	–	108
Valore contabile al 31.12	228	64	4	296	233	56	0	289

¹ Goodwill delle società interamente consolidate. Il goodwill derivante dall'acquisizione di partecipazioni a società associate è incluso nel valore della partecipazione allibrato (si veda anche l'Allegato al punto 23 «Partecipazioni a società associate»).

² Da adattamenti di earn-out Dispodrom SA (data di acquisizione: 1° gennaio 2009).

³ Si vedano anche le spiegazioni qui di seguito «Verifica della stabilità di valore del goodwill».

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

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

Vi sono impegni da investimenti per immobilizzazioni immateriali a concorrenza di 20 milioni di franchi (anno precedente: nessuno). L'aumento è riconducibile essenzialmente agli acquisti di software.

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.

Il valore netto realizzabile di un'UGMP si fonda su un calcolo del valore d'usufrutto basato, a sua volta, sulla pianificazione finanziaria strategica. Il calcolo del valore d'usufrutto tiene conto dei flussi di denaro dei tre anni successivi meno il tasso di costo del capitale ponderato sul valore attuale, e di un valore residuo stimato. Esso non comprende elementi di crescita.

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

Goodwill per segmento	31 dicembre 2011					31 dicembre 2010				
	Totale goodwill	PostMail	Post-Logistics	Swiss Post International	Swiss Post Solutions	Totale goodwill	PostMail	Post-Logistics	Swiss Post International	Swiss Post Solutions
mln di CHF										
Gruppo SPS ¹	32	–	–	–	32	28	–	–	–	28
Swiss Post Solutions SA	9	–	–	–	9	9	–	–	–	9
Swiss Post Solutions Inc.	33	–	–	–	33	33	–	–	–	33
Swiss Post Solutions Ltd	25	–	–	–	25	25	–	–	–	25
Swiss Post Solutions GmbH, Oberhausen ¹	–	–	–	–	–	5	–	–	–	5
Gruppo Global Business Services Plus	2	–	–	–	2	2	–	–	–	2
FMC Insights Limited	2	–	–	–	2	–	–	–	–	–
Presto Presse-Vertriebs AG	41	41	–	–	–	41	41	–	–	–
MDS Media Data Services AG	4	–	–	4	–	4	–	–	4	–
Swiss Post International Logistics SA ²	4	–	–	4	–	2	–	–	2	–
Swiss Post International Netherlands B.V.	2	–	–	2	–	2	–	–	2	–
Swiss Post Porta a Porta S.p.A. ³	12	–	–	12	–	17	–	–	17	–
Swiss Post SAT Holding SA	9	–	–	9	–	9	–	–	9	–
Swiss Post International Singapore Pte Ltd	4	–	–	4	–	4	–	–	4	–
Swiss Post International Scandinavia AB	3	–	–	3	–	3	–	–	3	–
Gruppo SPI Spain ⁴	2	–	–	2	–	4	–	–	4	–
MCM Direct Limited ⁵	–	–	–	–	–	2	–	–	2	–
Swiss Post International (UK) Ltd ⁵	2	–	–	2	–	–	–	–	–	–
Gruppo Edigroup SA	8	–	–	8	–	8	–	–	8	–
PostLogistics SA	27	–	27	–	–	27	–	27	–	–
IT ServiceHouse AG	5	–	5	–	–	5	–	5	–	–
Altri	2	–	0	2	–	3	–	1	2	–
Totale	228	41	32	52	103	233	41	33	57	102

1 Trasferimento di goodwill a seguito della fusione di Swiss Post Solutions GmbH, Oberhausen, nella Swiss Post Solutions GmbH, Monaco d. B. (Gruppo SPS).

2 Assunzione di goodwill dall'acquisizione al 3.1.2011 dell'agenzia doganale Imlig AG e successiva fusione nella Swiss Post International Logistics SA.

3 Il goodwill di circa 5 milioni di franchi ha subito una rettifica del valore.

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

5 Trasferimento di goodwill a seguito della fusione di MCM Direct Limited nella Swiss Post International (UK) Ltd.

Per determinare la stabilità del valore del goodwill per le società del gruppo e le società associate al 31 dicembre 2011 – in base al Discounted Cashflow Method – sono stati considerati per ogni Paese i parametri indicati qui di seguito. Inoltre, per i calcoli sono stati considerati un premio per i rischi di mercato del 5% circa (Svizzera ed estero) e, secondo la valutazione dei rischi, un premio small cap tra lo 0 e il 4% così come un supplemento per capitale di terzi tra il 2 e il 6%.

Parametri per la determinazione della stabilità del valore del goodwill, per Paese			
%	Tasso d'interesse ¹	Aliquota d'imposta ²	WACC ³
Svizzera	1,1	21	5,0–9,1
Italia	5,8	31	10,8
Gran Bretagna	2,6	28	6,5–8,8
Paesi Bassi	2,6	25	7,6
Germania	2,2	29	6,9–7,7
Stati Uniti	2,3	40	7,8
Singapore	1,6	17	6,7
Francia	3,1	33	9,2
Svezia	2,1	26	7,6
Spagna	5,3	30	12,3

1 Rendimento di titoli di Stato del rispettivo Paese su 10 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
2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE
36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

27 | Impegni finanziari

Impegni finanziari mln di CHF	A vista	Revocabili ¹	Inferiori a 1 anno	1-5 anni	Superiori a 5 anni	Totale
31 dicembre 2011						
Conti postali	66'524	-	-	-	-	66'524
Conti Deposito e d'investimento	-	33'866	-	-	-	33'866
Obbligazioni di cassa per i clienti	-	-	81	118	36	235
Investimenti del mercato monetario per i clienti	-	0	82	-	-	82
Totale depositi dei clienti (PostFinance)	66'524	33'866	163	118	36	100'707
Debiti verso istituti finanziari	1	0	7	0	-	8
Strumenti finanziari derivati	-	-	6	3	1	10
Altri impegni finanziari						
Leasing finanziari	-	-	1	1	0	2
Operazioni pronti contro termine	-	-	0	-	-	0
Altro	0	0	0	1	1	2
Totale altri impegni finanziari	1	0	14	5	2	22
Totale impegni finanziari	66'525	33'866	177	123	38	100'729
31.12.2010						
Conti postali	56'405	-	-	-	-	56'405
Conti Deposito e d'investimento	-	28'839	-	-	-	28'839
Obbligazioni di cassa per i clienti	-	-	162	162	34	358
Investimenti del mercato monetario per i clienti	-	0	123	-	-	123
Totale depositi dei clienti (PostFinance)	56'405	28'839	285	162	34	85'725
Debiti verso istituti finanziari	2	0	7	1	-	10
Strumenti finanziari derivati	-	-	1	4	-	5
Altri impegni finanziari						
Leasing finanziari	-	-	3	6	3	12
Operazioni pronti contro termine	-	-	300	-	-	300
Altro ²	0	0	36	1	-	37
Totale altri impegni finanziari	2	0	347	12	3	364
Totale impegni finanziari	56'407	28'839	632	174	37	86'089

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

² Valori 2010 rettificati (vedi anche l'Allegato al punto 2 «Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti»).

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

Gli strumenti finanziari derivati (valori venali negativi) comprendono 4 milioni di franchi (anno precedente: 4 milioni di franchi) registrati in base ai principi di Hedge Accounting.

Nell'esercizio in esame il costo degli interessi per i depositi della clientela (PostFinance) è stato di 468 milioni di franchi (anno precedente: 480 milioni).

Valore in contanti degli impegni da leasing finanziari

Valore in contanti degli impegni da leasing finanziari mln di CHF	31 dicembre 2011			31 dicembre 2010		
	Valore nominale	Sconto	Valore attuale	Valore nominale	Sconto	Valore attuale
Scadenza inferiore a 1 anno	1	0	1	4	-1	3
Scadenza tra 1 e 5 anni	1	0	1	7	-1	6
Scadenza superiore a 5 anni	0	0	0	3	0	3
Totale	2	0	2	14	-2	12

28 | Accantonamenti

Accantonamenti mln di CHF	Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale					Altro	Totale
		Ristrutturazioni	Sinistri intervenuti	Rischi processuali			
Stato all'1.1.2011	328	16	38	17	26	425	
Ingressi consecutivi ad acquisizioni di società del gruppo	-	-	-	-	4	4	
Costituzione	34	1	11	7	17	70	
Adeguamento del valore attuale	-	0	-	-	0	0	
Utilizzo	-27	-7	-9	-2	-17	-62	
Scioglimento	-	-2	-3	-2	-3	-10	
Adeguamento successivo di costi di acquisizione	-	-	-	0	-2	-2	
Storni	0	-3	-	-	3	0	
Differenze derivanti dalla conversione di valute estere	0	0	0	0	0	0	
Stato al 31.12.2011	335	5	37	20	28	425	
di cui a breve termine	27	5	10	1	15	58	
Stato all'1.1.2010	331	37	37	17	16	438	
Ingressi consecutivi ad acquisizioni di società del gruppo	-	-	-	-	1	1	
Costituzione	26	9	13	3	18	69	
Adeguamento del valore attuale	-	0	-	-	-	0	
Utilizzo	-28	-16	-9	-1	-5	-59	
Scioglimento	-1	-10	-3	-2	-3	-19	
Adeguamento successivo di costi di acquisizione	-	-	-	-	0	0	
Storni	-	-2	-	-	2	-	
Differenze derivanti dalla conversione di valute estere	0	-2	0	0	-3	-5	
Stato al 31.12.2010	328	16	38	17	26	425	
di cui a breve termine	29	14	10	1	17	71	

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

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

Sono stati applicati i seguenti parametri:

Elementi considerati per il conteggio al	Premi di fedeltà		Buoni per il personale	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Tasso d'interesse tecnico	2,25%	2,75%	2,50%	2,75%
Evoluzione annua dei salari	2,00%	2,00%	–	–
Percentuale di utilizzo dei buoni per il personale	–	–	95,00%	95,00%
Percentuale vacanze	55,80%	55,80%	–	–
Fluttuazione libera	7,63%	7,82%	3,94%	3,94%
Durata media residua di servizio in anni	9,89	9,90	11,15	11,25

Andamento delle altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale

Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale mln di CHF	Premi di fedeltà ¹		Buoni per il personale	
	2011	2010	2011	2010
Stato all'1.1	217	218	111	113
Diritti acquisiti	13	13	2	2
Prestazioni corrisposte	–22	–23	–5	–5
Rimunerazione degli impegni	5	6	3	3
(Ricavi /) Costi da modifiche dei piani	0	0	0	–8
Ingresso nel perimetro di consolidamento	0	1	–	–
(Utili /) Perdite da adeguamento delle simulazioni	7	3	4	7
(Utili /) Perdite annuali	0	–1	0	–1
Stato al 31.12	220	217	115	111

¹ I premi di fedeltà comprendono anche i congedi sabatici per i quadri.

Spese iscritte alla voce Costi per il personale

Spese iscritte alla voce Costi per il personale mln di CHF	Premi di fedeltà		Buoni per il personale	
	2011	2010	2011	2010
Diritti acquisiti	13	13	2	2
Oneri degli interessi	5	6	3	3
Registrazione di costi per rettifiche dei piani	0	0	0	–8
Registrazione di (utili /) perdite	7	2	4	6
Totale costi per altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale	25	21	9	3

29 | Capitale proprio

Il 1° gennaio 1998 la Confederazione Svizzera ha messo a disposizione della Posta un capitale di dotazione non fruttifero di 1300 milioni di franchi.

Per motivi di economicità e di fabbisogno di copertura, i rischi assicurativi sono prevalentemente finanziati attraverso una soluzione di assicurazione in proprio. I casi di sinistro straordinari possono pertanto ripercuotersi sul risultato. Secondo l'art. 14 della Legge sull'organizzazione delle poste (LOP), la Posta è esonerata dall'obbligo assicurativo previsto dal diritto federale o cantonale.

Nell'ambito della destinazione degli utili 2010, in base alla decisione del Consiglio federale sono stati distribuiti complessivamente 300 milioni di franchi. Di questi, 100 milioni sono confluiti nella Cassa pensioni Posta come riserve di contributi del datore di lavoro, e 200 milioni sono passati alla proprietaria.

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 complessivo.

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.

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	31.12.2011	31.12.2010
Impegni futuri derivanti da leasing operativi, scadenza		
inferiore a 1 anno	89	122
tra 1 e 5 anni	191	291
superiore a 5 anni	60	100
Impegni di pagamento futuri derivanti da leasing operativi	340	513
Rate di leasing minime	144	148
Rate di leasing condizionali	8	8
Oneri leasing del periodo	152	156
Ricavi da sublocazioni nell'esercizio chiuso	18	18
Futuri ricavi da sublocazioni	29	47

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.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

La Posta quale datore di leasing

Nell'anno in esame la locazione a terzi di immobili propri ha fruttato un reddito di 39 milioni di franchi (anno precedente: 39 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	31.12.2011	31.12.2010
Rate minime di leasing future concordate contrattualmente, scadenza		
inferiore a 1 anno	70	70
tra 1 e 5 anni	192	199
superiore a 5 anni	53	57
Totale	315	326

31 | Impegni eventuali

Al 31 dicembre 2011 sussistevano i seguenti impegni eventuali:

Fideiussioni

Fideiussioni o impegni di garanzia a concorrenza di 6 milioni di franchi (anno precedente 27 milioni).

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. Nell'anno in esame l'impegno eventuale risultante era di 10 milioni di franchi (anno precedente: 5 milioni).

32 | Persone e società vicine e personaggi chiave

Ai sensi degli IFRS, il gruppo Posta intrattiene delle relazioni con persone vicine, società del gruppo, società associate o personaggi chiave. In veste di proprietaria della Posta Svizzera, anche la Confederazione Svizzera è considerata persona vicina all'azienda.

Tutte le transazioni tra la Posta e le persone e società a lei vicine avvengono a condizioni di mercato. Quale proprietaria della Posta, nell'anno in esame la Confederazione Svizzera ha erogato compensazioni pari a 30 milioni di franchi per il trasporto di giornali (anno precedente: 30 milioni) e 156 milioni di franchi per il trasporto di passeggeri (anno precedente: 155 milioni).

Le transazioni d'affari tra la Posta Svizzera e le società del gruppo Posta sono state eliminate in seguito al consolidamento e non risultano più nel presente Allegato.

La Posta Svizzera e le società del gruppo Posta hanno effettuato le seguenti transazioni con persone e società vicine non appartenenti al gruppo.

Transazioni con persone e società vicine	Vendita di merci e servizi		Acquisto di merci e servizi		Crediti e prestiti nei confronti di società vicine		Impegni nei confronti di società vicine	
	2011	2010	2011	2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
mln di CHF								
Aziende con gestione comune o su cui sussiste un influsso determinante	384	418	205	168	549	744	3 132	610
Confederazione Svizzera	221	219	70	61	3	0	1'449	302
Swisscom	112	130	50	41	509	708	58	8
Ferrovie Federali Svizzere FFS	50	68	85	66	36	36	1'625	300
RUAG	1	1	0	0	1	0	0	0
SKYGUIDE	0	0	0	0	0	0	0	0
Transazioni con azionisti di minoranza delle società del gruppo	0	15	1	1	1	2	2	0
Società associate	14	10	19	28	3	1	2	3
Altre persone o società vicine	15	0	5	3	0	0	135¹	202¹

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

Indennità a personaggi chiave

Nell'anno appena trascorso sono state versate a personaggi chiave indennità e prestazioni accessorie per 6,1 milioni di franchi (anno precedente: 5,75 milioni) e prestazioni previdenziali per circa 0,73 milioni di franchi (anno precedente: circa 0,78 milioni). Sono considerati personaggi chiave i membri del Consiglio di amministrazione e della Direzione del gruppo. Le componenti salariali legate al rendimento versate nel 2011 ai membri della Direzione del gruppo si basano sugli obiettivi raggiunti nel 2010 e 2011 e ammontano a circa 1,19 milioni di franchi (anno precedente: circa 1,15 milioni). Non sussistono contratti di prestito con personaggi chiave.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

33 | Gestione del rischio

Gestione del rischio (Corporate Risk Management)

Organizzazione

La Posta Svizzera svolge una gestione del rischio globale che include tutte le unità della casa madre e le società del gruppo. La politica del rischio viene definita dalla Direzione del gruppo e dal Consiglio di amministrazione. La gestione del rischio è posta sotto la responsabilità della linea gerarchica.

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

I risk manager gestiscono il processo e coordinano la sorveglianza dei rischi tramite i detentori dei rischi così come i rapporti all'attenzione delle rispettive direzioni e del risk manager del gruppo. Essi sono subordinati alla direzione e rispondono di un controllo indipendente dei rischi. I risk manager stabiliscono i controlli e i limiti necessari e sorvegliano le posizioni e il potenziale di rischio. La gestione del rischio fa in modo che tutti i rischi riconoscibili vengano identificati e registrati nei sistemi di misurazione e reporting dei rischi.

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

Il processo di gestione dei rischi è coordinato con il processo strategico annuale del gruppo. Due volte all'anno il risk manager del gruppo e il Comitato di gestione del rischio presentano alla Direzione del gruppo una panoramica completa dei rischi del gruppo e dei rischi di maggiore entità. Su tali basi la Direzione del gruppo effettua le proprie analisi dei rischi e presenta il risultato alla commissione Audit & Risk e al Consiglio di amministrazione. Il Consiglio di amministrazione valuta in via definitiva i rischi sopportati collettivamente.

Situazione del rischio

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

Nel 2011 la Posta ha individuato e analizzato a livello del gruppo dieci rischi di maggiore entità di cui si è occupata attivamente e per i quali ha elaborato possibili scenari e misure. Si tratta di rischi che comportano danni potenziali per almeno 50 milioni di franchi. Tre concernono le condizioni quadro (politiche), tre sono legati al mercato e quattro sono di natura endogena. Grazie all'azione delle misure di controllo, all'affinamento dei metodi di analisi e agli scenari di stress realizzati, nella seconda delle due fasi di processo annuali è stato possibile ridurre le proporzioni dei danni dei quattro più importanti rischi di maggiore entità rispetto al primo semestre dell'anno.

14 ulteriori rischi sono precauzionalmente sotto osservazione e, nel limite del possibile, controllati attivamente mediante misure del caso (es. pandemia, pericoli naturali, questioni demografiche).

Sistema di controllo interno

La Posta dispone di un sistema di controllo interno (SCI) che individua precocemente, valuta ed elabora con controlli ad hoc i processi finanziari rilevanti e i relativi rischi legati alla contabilità e alla presentazione dei conti. L'SCI comprende i procedimenti e le misure volti ad assicurare una contabilità e una presentazione dei conti regolari e che sono, dunque, alla base di ogni rendiconto finanziario.

In tal modo si assicura la massima qualità nei rendiconti finanziari. La Posta Svizzera considera l'SCI un compito permanente volto a migliorare i processi.

Conformemente all'articolo 728, cpv. 1, cifra 3 del Codice delle obbligazioni svizzero, l'ufficio di revisione esterno verifica l'esistenza dell'SCI nell'ambito della revisione ordinaria.

Gestione del rischio presso PostFinance

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

Organizzazione

La Posta Svizzera svolge presso PostFinance una gestione dei rischi operativi e finanziari adeguata e improntata alle prescrizioni delle regolamentazioni sulle banche. I rischi specifici di PostFinance, in particolare quelli legati al mercato, ai crediti e operativi, vengono gestiti mediante strumenti e metodi d'uso nel ramo.

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

Metodi di misurazione dei rischi finanziari

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

Il comitato Asset & Liability Management (ALKO) di PostFinance è responsabile del pilotaggio e della gestione attiva dei rischi finanziari entro le condizioni quadro predefinite. Nei suoi compiti rientrano la gestione della struttura del bilancio, la definizione di sottolimiti per rischi di mercato e di credito per le unità operative incaricate della gestione dei rischi e la determinazione di portafogli di replica adeguati. L'ALKO assicura inoltre il mantenimento di un'infrastruttura di gestione dei rischi adeguata dal punto di vista organizzativo, del personale, degli strumenti tecnici e dei metodi.

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

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

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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
 7 Organizzazione
 8 Strategia del gruppo
 15 Gestione finanziaria
 17 Andamento degli affari
 33 Rapporto sui rischi
 34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
 104 Casa madre
 112 Informazioni complementari su PostFinance

Generi di rischio finanziario e misurazione

PostFinance effettua un monitoraggio costante dei seguenti rischi.

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

Per rischio di oscillazione dei tassi si intendono i potenziali effetti di una variazione dei tassi di mercato sul valore di mercato di valori patrimoniali e impegni nel bilancio e sul risultato dei tassi nel conto economico complessivo.

Le operazioni a bilancio di PostFinance sono una delle principali fonti di guadagno della Posta Svizzera. Dato che le variazioni dei tassi influiscono direttamente sui proventi netti da interessi, al rischio di oscillazione dei tassi viene attribuita particolare importanza. L'ALKO sorveglia e regola costantemente i rischi.

PostFinance dispone di una quota dominante di depositi dei clienti a tasso non vincolato. Per rappresentarli ai fini dell'Asset & Liability Management, vengono composte tranches ricorrenti con scadenze differenti conformemente al modello del replicating portfolio, in modo tale da misurare e regolare la variabilità dei margini.

I fondi sono investiti sul mercato monetario (operazioni di repo e di deposito) e sul mercato dei capitali, dando la priorità a prestiti a reddito fisso, mentre i depositi dei clienti sono in sostanza a reddito variabile. La durata degli investimenti viene fissata in funzione della scadenza dei passivi (in particolare dei portafogli di replica), al fine di armonizzare in maniera ottimale la dipendenza dai tassi degli attivi e dei passivi e di ridurre la volatilità dei ricavi. I rischi di mercato connessi alle operazioni su interessi sono misurati e controllati quotidianamente sia a livello di singoli portafogli, sia a livello del bilancio globale di PostFinance con l'ausilio del metodo Value at Risk. Per completare il quadro sui rischi si consultano indici di sensibilità e si realizzano analisi dei gap e scenari di stress.

I seguenti dati VaR illustrano il rischio di oscillazione dei tassi cui era esposta la Posta Svizzera al 31 dicembre 2011 e 2010 e le ripercussioni dei movimenti dei tassi di mercato sul Fair Value delle voci di bilancio e fuori bilancio sensibili ai tassi. Rispetto all'anno precedente, i valori VaR per fattore di rischio sono riportati con l'esclusione degli effetti di diversificazione. I rispettivi valori dell'anno precedente sono riportati tra parentesi. Al 31 dicembre 2011, con l'esclusione degli effetti della diversificazione di altri fattori di rischio, il VaR degli interessi del portafoglio bancario di PostFinance era di 24,0 milioni di franchi (anno precedente: 20,8 milioni). Per quanto attiene al VaR degli interessi del libro contabile, il giorno di chiusura del bilancio era iscritto un rischio nullo di 0,0 milioni di franchi (anno precedente: 0,03 milioni).

– Rischio valutario

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

I valori riportati nella tabella seguente «Strumenti finanziari per valuta» corrispondono ai valori iscritti a bilancio. I rischi valutari risultanti dalle immobilizzazioni finanziarie in valuta estera vengono immunizzati contro le oscillazioni dei corsi di cambio assicurando i relativi cash flow in valuta estera (cedole e rimborsi al valore nominale) mediante swap sulla valuta con durate congruenti e operazioni a termine su divise. Per tutelarsi dagli effetti delle variazioni dei tassi di mercato delle valute estere o delle variazioni dei tassi di cambio sui valori di mercato e sui ricavi da obbligazioni in valuta estera a reddito fisso, si ricorre a swap sulla valuta, swap sui tassi d'interesse e operazioni a termine in divise. I rischi di mercato connessi alle operazioni su divise sono misurati e controllati quotidianamente con il metodo VaR sia a livello di singoli portafogli, sia a livello del bilancio complessivo. Al 31 dicembre 2011, con l'esclusione degli effetti della diversificazione di altri fattori di rischio, nel libro contabile di PostFinance era iscritto un VaR delle divise di 6,8 milioni di franchi (anno precedente: 11,3 milioni). Nel libro bancario, il giorno di chiusura del bilancio era iscritto un VaR delle divise di 18,5 milioni di franchi (anno precedente: 4,9 milioni).

Strumenti finanziari per valuta (gruppo)
mln di CHF

31 dicembre 2011	CHF	EUR	USD	GBP	Altro	Totale
Attivi						
Effettivi di cassa	1'943	123	0	0	1	2'067
Crediti verso istituti finanziari	30'509	551	380	43	51	31'534
Crediti fruttiferi verso la clientela	81	–	–	–	–	81
Crediti derivanti da forniture e servizi	554	258	13	24	78	927
Altri crediti	987	70	4	7	3	1'071
Immobilizzazioni finanziarie	66'789	2'480	301	46	13	69'629
Portafoglio commerciale e derivati	3	99	24	0	1	127
Mantenuti fino alla scadenza definitiva	54'147	1'985	102	–	–	56'234
Disponibili per alienazione	543	339	175	46	12	1'115
Prestiti	12'096	57	–	–	–	12'153
Capitale di terzi						
Depositi della clientela (PostFinance)	97'496	2'649	475	33	54	100'707
Altri impegni finanziari	9	9	1	2	1	22
Debiti derivanti da forniture e servizi	354	213	3	5	76	651
Altri impegni	809	49	3	11	2	874
31 dicembre 2010						
	CHF	EUR	USD	GBP	Altro	Totale
Attivi						
Effettivi di cassa	1'566	119	0	0	0	1'685
Crediti verso istituti finanziari	11'467	518	1'140	33	27	13'185
Crediti fruttiferi verso la clientela	505	–	–	–	–	505
Crediti derivanti da forniture e servizi	552	259	10	25	51	897
Altri crediti	979	120	4	7	21	1'131
Immobilizzazioni finanziarie	70'285	2'204	461	79	14	73'043
Portafoglio commerciale e derivati	5	99	60	27	0	191
Mantenuti fino alla scadenza definitiva	58'302	1'717	85	–	–	60'104
Disponibili per alienazione	711	383	316	52	14	1'476
Prestiti	11'267	5	–	–	–	11'272
Capitale di terzi						
Depositi della clientela (PostFinance)	82'180	2'291	1'205	25	24	85'725
Altri impegni finanziari ¹	316	36	10	0	2	364
Debiti derivanti da forniture e servizi	348	214	2	5	49	618
Altri impegni ¹	771	99	4	13	20	907

¹ Valori 2010 rettificati (vedi anche l'Allegato al punto 2 «Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti»).

– Rischio del prezzo delle azioni

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

Ai fini della diversificazione, dal 2005 PostFinance investe anche in azioni, esponendosi in tal modo al rischio del prezzo delle azioni. Tale rischio viene sorvegliato e limitato tramite misurazioni VaR. I limiti sono monitorati quotidianamente. Al 31 dicembre 2011 nel libro bancario di PostFinance era iscritto un VaR delle azioni di 21,7 milioni di franchi (anno precedente: 19,2 milioni). Nel 2011 – come pure nel 2010 – non sussisteva alcun portafoglio commerciale in azioni.

A livello di libro bancario complessivo, tenuto conto degli effetti della diversificazione tra i fattori di rischio, al 31 dicembre 2011 era iscritto un VaR di 28,8 milioni di franchi (anno precedente: 29,7 milioni). Sull'insieme dei fattori di rischio, il giorno di chiusura del bilancio nel libro contabile era iscritto un VaR di 6,8 milioni di franchi (anno precedente: 11,3 milioni). Per il rischio di mercato complessivo in libro bancario e libro contabile, il 31 dicembre 2011 era iscritto un VaR di 35,6 milioni di franchi (anno precedente: 41 milioni).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

– **Rischio di credito**

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

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

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

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

Categoria di rating in %	31.12.2011	31.12.2010
AAA	79	73
AA	16	19
A	4	7
< A	1	1

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

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

mln di CHF	31.12.2011	31.12.2010
Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA, Zurigo	8'783	8'263
Centrale delle banche cantonali svizzere per le obbligazioni fondiarie SA, Zurigo	3'373	3'219
Confederazione Svizzera, Berna	2'504	5'578

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

Nei Paesi UE maggiormente colpiti dalla crisi del credito (Paesi PIIGS) sussistono i seguenti impegni finanziari:

Valori contabili in mln di CHF	31.12.2011	31.12.2010
Spagna	777	961
Irlanda	179	351
Italia	43	68
Grecia	8	109
Portogallo	0	0

I risarcimenti alle scadenze ordinarie nel corso del 2011 totalizzavano complessivamente 491 milioni di franchi e sono stati effettuati puntualmente.

Operazioni di credito

Dalle operazioni creditizie proposte da giugno 2008 in collaborazione con la Münchener Hypothekbank eG (MHB) non deriva alcun rischio di credito per PostFinance. Questi rischi sono sopportati interamente dalla banca partner. Dall'autunno del 2009 sussiste con Banca Valiant una collaborazione a livello di finanziamenti per PMI che ha consentito a PostFinance di sviluppare ulteriormente l'offerta sul mercato retail. Dall'autunno del 2010 PostFinance collabora con Banca Valiant anche a livello di operazioni ipotecarie per clienti privati. I rischi di credito derivanti da questi due ambiti di cooperazione sono assunti da Valiant Bank AG.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità consiste nell'eventualità di non essere in grado di far fronte in tempo utile ai pagamenti attuali e futuri o di non poterli soddisfare integralmente. PostFinance applica il processo tradizionale di trasformazione delle scadenze contabilizzando sistematicamente i depositi dei clienti nell'attivo del bilancio in base a cosiddetti portafogli di replica. I prodotti senza scadenza costituiscono all'incirca il 90% (anno precedente: 92%) dei passivi del bilancio di PostFinance. Contrariamente a quanto avviene per le banche, per motivi legali PostFinance non può utilizzare i depositi dei clienti per concedere crediti di tipo tradizionale (come ipoteche o crediti alle aziende); ciò nondimeno, il mercato monetario e dei capitali è disponibile per attività d'investimento. PostFinance investe il denaro disponibile a lunga scadenza (giacenza di base) in investimenti sul mercato dei capitali e quello disponibile a breve scadenza sul mercato repo e in operazioni interbancarie. Ne risulta un attivo di bilancio caratterizzato da un'elevata liquidità. Inoltre gli investimenti beneficiano di una notazione di credito eccellente (rating BBB o superiore), così che in qualunque momento i titoli possono essere utilizzati come garanzia per procurarsi liquidità. Si veda anche l'Allegato al punto 27 «Impegni finanziari».

Gestione del rischio operativo presso PostFinance

Definizione

Conformemente alle regole del Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (Basilea II), i rischi operativi di PostFinance sono definiti come il rischio di subire perdite per inadeguatezza o fallimento di procedimenti, individui o sistemi interni o eventi esterni. I principi di comportamento nei confronti dei rischi operativi presso PostFinance sono fissati nella politica di gestione del rischio operativo.

Organizzazione

PostFinance pratica una politica dei rischi operativi governata da un ufficio centrale che definisce il processo di gestione dei rischi per l'intera unità e assicura l'identificazione, la vigilanza, il rilevamento e il reporting regolare di tutti i rischi operativi essenziali. Inoltre, l'ufficio centrale mette a disposizione gli ausili e gli strumenti necessari e funge da interfaccia della linea gerarchica con l'Operational Risk Committee, cui compete l'attuazione efficace ed efficiente della politica di gestione dei rischi operativi.

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

Ciascuno dei maggiori rischi operativi di PostFinance (2011: sette rischi di maggiore entità) è di competenza di un risk manager operativo decentrale, responsabile della valutazione e sorveglianza regolari del rischio che gli è stato affidato e tenuto a presentare un rapporto trimestrale all'Operational Risk Committee.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Strumenti

PostFinance dispone di vari strumenti settoriali per la gestione attiva dei rischi operativi. Una collezione delle perdite consente di analizzare le perdite operative intervenute in passato, individuarne i punti in comune e adottare misure appropriate. Inoltre, tramite stime strutturate dei rischi (Self Risk Assessment) si valutano i potenziali scenari di rischio che in futuro potrebbero rappresentare un pericolo per PostFinance. L'inventario dei rischi che ne risulta consente all'Operational Risk Committee di disporre di una valida panoramica della situazione di rischio complessiva dell'unità.

Oltre a ciò, le misure decise dall'Operational Risk Committee per minimizzare i rischi operativi sono sottoposte a una sorveglianza centralizzata. Gli indicatori d'individuazione precoce dei rischi vengono impiegati soprattutto dagli uffici decentrali per individuare tempestivamente ogni variazione della situazione di rischio.

Reporting

Ogni trimestre viene presentato un rapporto sugli attuali rischi di maggiore entità all'Operational Risk Committee, che adotta eventualmente delle misure di minimizzazione dei rischi. Sulla scorta di tali informazioni, per il tramite della commissione PostFinance, il Consiglio di amministrazione della Posta Svizzera viene informato regolarmente sulla situazione di rischio di PostFinance.

Gestione del capitale

La Confederazione Svizzera ha messo a disposizione della Posta Svizzera un capitale di dotazione non fruttifero. La dotazione di capitale proprio dell'azienda non è sottoposta ad alcuna disposizione legale né ad alcuna prescrizione di sorveglianza particolare. L'aumento di capitale può essere assicurato da aumenti delle riserve mediante la ritenuta degli utili non distribuiti.

La Posta Svizzera impiega il capitale proprio con i seguenti obiettivi:

- garanzia di sopravvivenza della Posta Svizzera
- ottenimento di un rendimento adeguato per la proprietaria
- raggiungimento degli obiettivi strategici di incremento del valore fissati dalla proprietaria
- garanzia di una quota di capitale proprio in linea con il settore

Il capitale proprio soddisfa gli International Financial Reporting Standards (IFRS).

Sulla base della Legge sull'organizzazione delle poste, il conto del gruppo è stilato in conformità con gli IFRS. Il gruppo presenta un capitale proprio di 4'879 milioni di franchi (anno precedente: 4'224 milioni).

34 | Perimetro di consolidamento

Regi- strazione	Segmento	Società	Sede	Capitale di dotazione o capitale azionario		Partecipazione in %	
				Valuta	in 1'000	al 31.12.2011	al 31.12.2010
Svizzera							
C	1-8	Casa madre Posta	Berna	CHF	1'300'000		
C	1	Presto Presse-Vertriebs AG	Berna	CHF	100	100*	100*
C	1	Epsilon SA ¹	Lancy	CHF	100	100*	66*
C	1	PostMail SA	Berna	CHF	100	100*	100*
C	2	Mobility Solutions SA	Berna	CHF	100	100*	100*
C	2	Mobility Solutions Management SA	Berna	CHF	100	85*	85*
C	2	PostLogistics SA	Dintikon	CHF	20'000	100*	100*
C	2	SecurePost SA	Oensingen	CHF	4'000	100*	100*
C	2	Dispodrom SA	Schlieren	CHF	2'000	100*	100*
C	2	IT ServiceHouse AG	Köniz	CHF	100	100*	100*
C	3	EDS Export & Distribution Services SA	Meilen	CHF	150	100	100
C	3	MDS Media Data Services AG	Kriens	CHF	200	100	100
C	3	Swiss Post International Holding SA	Berna	CHF	63'300	100*	100*
C	3	Swiss Post International Logistics SA	Basilea	CHF	1'000	100	100
C	3	Swiss Post International Management SA	Berna	CHF	1'000	100	100
C	3	Swiss Post SAT Holding SA	Berna	CHF	2'000	100	100
C	3	Edigroup SA	Chêne-Bourg	CHF	200	100	100
C	3	R & M Routage & Mailing SA	Chêne-Bourg	CHF	100	100	100
C	3	Zollagentur Imlig AG ²	Ingenbohl	CHF	100	-	-
C	4	Swiss Post Solutions SA	Zurigo	CHF	1'000	100*	100*
C	4	SwissSign SA	Opfikon	CHF	450	100*	100*
C	6	PostFinance SA	Berna	CHF	100	100*	100*
C	6	Servizi debitori SA	Berna	CHF	1'000	100*	100*
C	7	AutoPostale Svizzera SA	Berna	CHF	25'000	100*	100*
C	8	InfraPost SA	Berna	CHF	1'000	100*	100*
E	1	Direct Mail Company SA	Basilea	CHF	420	50*	50*
E	1	Direct Mail Logistik SA	Basilea	CHF	100	50*	50*
E	1	AZ Vertriebs AG	Aarau	CHF	100	25	25
E	1	search.ch SA (già Räber Information Management GmbH)	Küssnacht (SZ)	CHF	100	25*	25*
E	1	SCHAZO SA	Sciaffusa	CHF	300	50	50
E	1	SÜDOSTSCHWEIZ PRESSEVERTRIEB SA 13	Coira	CHF	100	35	35
E	3	TNT Swiss Post AG	Buchs (AG)	CHF	1'000	50	50
E	6	SIX Interbank Clearing SA	Zurigo	CHF	2'100	25*	25*
E	7	Sensetalbahn AG	Laupen	CHF	2'890	34*	34*
E	7	Société des Auto-transports du Pied du Jura Vaudois S.A.P.J.V.	L'Isle	CHF	1'200	35*	35*
Belgio							
C	3	Swiss Post International Belgium BVBA ³	Vilvoorde	EUR	20	100	100
C	3	Edigroup Belgique SPRL	Bruxelles	EUR	19	100	100
Cina							
C	3	Swiss Post International Hong Kong Ltd	Hong Kong	HKD	10	100	100

* Partecipazione mantenuta dalla casa madre.

1 Riscatto di quote di minoranza (34%) all'1.12.2011.

2 Acquisizione (100%) al 3.1.2011 e fusione in Swiss Post International Logistics SA al 3.1.2011.

3 Nuova sede, in precedenza Bruxelles.

Registrazione

C = interamente consolidata

E = metodo dell'equivalenza
(Equity Method)

Segmento

1 = PostMail

2 = PostLogistics

3 = Swiss Post International

4 = Swiss Post Solutions

5 = Rete postale e vendita

6 = PostFinance

7 = AutoPostale

8 = Altri

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE
2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE
36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Regi- strazione	Segmento	Società	Sede	Capitale di dotazione o capitale azionario		Partecipazione in %	
				Valuta	in 1'000	al 31.12.2011	al 31.12.2010
Germania							
C	3	Swiss Post Solutions Holding GmbH (già Swiss Post GHP Holding GmbH)	Troisdorf	EUR	100	100	100
C	3	Swiss Post International Operations GmbH & Co. KG (già Swiss Post International Germany GmbH & Co. KG)	Dietzenbach	EUR	1'176	100	100
C	3	Swiss Post International Operations Verwaltungs-GmbH (già Swiss Post International Germany Verwaltungs-GmbH)	Dietzenbach	EUR	25	100	100
C	3	Trans-Euro GmbH	Weil am Rhein	EUR	25	100	100
C	3	PrimeMail GmbH	Amburgo	EUR	1'000	50	50
C	3	Zollagentur Imlig GmbH ¹	Rheinfelden	EUR	25	100	–
C	4	CF Card Factory GmbH	Hessisch-Lichtenau	EUR	500	51	51
C	4	Client Vela GmbH	Monaco di Baviera	EUR	31	100	100
C	4	Fortuna Beteiligungs GmbH	Bamberg	EUR	50	100	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH	Monaco di Baviera	EUR	50	100	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH ²	Bamberg	EUR	5'000	38,3/60	38,3/60
C	4	GHP Immobilien GmbH & Co. KG ³	Bamberg	EUR	200	100	52
C	4	GHP Immobilien Verwaltungs GmbH	Bamberg	EUR	25	100	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH ⁴	Dettingen	EUR	1'500	–	100
C	4	Swiss Post Solutions Holding GmbH	Bamberg	EUR	25	100*	100*
C	4	systemform MediaCard GmbH	Prien	EUR	1'050	100	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH	Waltershausen	EUR	1'026	100	100
C	4	GBS + Temps GmbH ⁵	Waltershausen	EUR	25	–	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH	Pulsnitz	EUR	100	100*	100*
C	4	Swiss Post Solutions GmbH (già Billing & Loyalty Systems GmbH) ⁶	Oberhausen	EUR	26	–	100
E	4	eSourceOne GmbH	Hallstadt	EUR	25	50	50
E	4	MEILLERGHP GmbH (già meiller GHP GmbH)	Schwandorf	EUR	280	35	35
E	6	Swiss Euro Clearing Bank GmbH	Francoforte sul Meno	EUR	10'000	25*	25*
Francia							
C	3	Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SAS ⁷	Bartenheim	EUR	200	100	100
C	3	Société de Transports Internationaux S.T.I. SARL ⁷	Bartenheim	EUR	8	100	100
C	3	Swiss Post International (France) SAS	Chassieu	EUR	300	100	100
C	3	G.P.A. Gestion & Promotion d'Abonnements SARL	Gaillard	EUR	20	100	100
C	3	SCI S.A.T. ⁷	Bartenheim	EUR	1	100	100
C	4	Swiss Post Solutions Holding SAS	Parigi	EUR	32'213	100*	100*
C	4	Swiss Post Solutions SAS	Parigi	EUR	3'914	100	100
C	7	CarPostal France SARL	Dole	EUR	200	100*	100*
C	7	CarPostal Bourg-en-Bresse SAS	Bourg-en-Bresse	EUR	190	100	100
C	7	CarPostal Haguenau SAS	Haguenau	EUR	464	100	100
C	7	CarPostal Obernai SAS	Obernai	EUR	50	100	100
C	7	CarPostal Interurbain SAS	Narbonne	EUR	250	100	100
C	7	CarPostal Mâcon SAS	Mâcon	EUR	300	100	100
C	7	CarPostal Dole SAS	Dole	EUR	300	100	100
C	7	CarPostal Foncière SCI	Bourg-en-Bresse	EUR	50	100	100
C	7	CarPostal Villefranche-sur-Saône SAS	Gleize	EUR	150	100	100
C	7	CarPostal Agde SAS	Agde	EUR	250	100	100
C	7	CarPostal Bourgogne Franche-Comté SAS	Mâcon	EUR	300	100	100
C	7	CarPostal Méditerranée SAS	Agde	EUR	420	100	100
C	7	CarPostal Pyrénées SAS	Narbonne	EUR	250	100	100

* Partecipazione mantenuta dalla casa madre.

1 Acquisizione di quote (100%) al 3.1.2011.

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

3 Riscatto di quote non controllate (48%) al 9.12.2011.

4 Fusione con Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg, al 5.9.2011.

5 Fusione con Swiss Post Solutions GmbH, Waltershausen, al 22.6.2011.

6 Fusione con Swiss Post Solutions GmbH, Monaco di Baviera, al 2.8.2011.

7 Nuova sede, in precedenza Huningue.

Registrazione

C = interamente consolidata

E = metodo dell'equivalenza (Equity Method)

Segmento

1 = PostMail

2 = PostLogistics

3 = Swiss Post International

4 = Swiss Post Solutions

5 = Rete postale e vendita

6 = PostFinance

7 = AutoPostale

8 = Altri

Regi- strazione	Segmento	Società	Sede	Capitale di dotazione o capitale azionario		Partecipazione in % al 31.12.2011	Partecipazione in % al 31.12.2010
				Valuta	in 1'000		
Gran Bretagna							
C	3	Swiss Post International (UK) Ltd ¹	Hounslow, Middlesex	GBP	500	100	100
C	3	MCM Direct Limited ²	Southampton	GBP	0	-	100
C	4	Graphic Data (UK) Ltd ³	Richmond	GBP	31	-	100
C	4	Swiss Post Solutions Ltd	Richmond	GBP	7'272	100*	100*
Italia							
C	3	Swiss Post Porta a Porta S.p.A.	Milano	EUR	2'000	80	80
C	4	Swiss Post Solutions S.p.A.	Milano	EUR	500	100	100
E	3	Hermes Porta a Porta S.p.A. ⁴	Tribiano	EUR	400	-	20
Irlanda							
C	4	FMC Insights Limited ⁵	Dublino	EUR	0	100*	-
Liechtenstein							
C	7	PostAuto Liechtenstein Anstalt (già PostAuto Schweiz Regionalzentrum Liechtenstein Anstalt) ⁶	Vaduz	CHF	30	100*	100*
C	8	Swiss Post Insurance AG ⁷	Vaduz	CHF	30'000	100*	100*
E	8	Liechtensteinische Post AG	Vaduz	CHF	5'000	25*	25*
Malesia							
C	3	Swiss Post International Malaysia Sdn Bhd	Selangor	MYR	100	100	100
Paesi Bassi							
C	3	Swiss Post International Netherlands B.V.	Son en Breugel	EUR	20	100	100
Norvegia							
C	3	Swiss Post International Norway AS ⁸	Son	NOK	100	100	-
Austria							
C	3	Swiss Post International Austria GmbH	Biedermannsdorf	EUR	51	100	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH	Biedermannsdorf	EUR	35	100*	100*
Svezia							
C	3	Swiss Post International Scandinavia AB	Stoccolma	SEK	105	100	100
Singapore							
C	3	Swiss Post International Singapore Pte Ltd	Singapore	SGD	400	100	100
Slovacchia							
C	4	Swiss Post Solutions s.r.o.	Bratislava	EUR	15	100	100
Spagna							
C	3	Allied Business Company of Mail Servicios Postales Internacionales España S.L.	Coslada	EUR	3	100	100
C	3	Mail Partners Spain S.L.	Coslada	EUR	3	100	100
Stati Uniti							
C	3	Priority Post Company Inc.	Emigsville, PA	USD	3	100	100
C	4	Swiss Post Solutions Inc.	New York	USD	45	100	100
C	4	Swiss Post US Holding Inc.	New York	USD	10'100	100*	100*
Vietnam							
C	4	GHP Far East Co. Ltd	Ho Chi Minh	VND	1'821'446	86	86

* Partecipazione mantenuta dalla casa madre.

1 Nuova sede, in precedenza Colnbrook.

2 Trasferimento delle attività operative al 3.1.2011 a Swiss Post International (UK) Ltd e richiesta di cancellazione della società.

3 Liquidazione all'11.10.2011.

4 Cessione delle quote al 18.07.2011.

5 Acquisizione di partecipazioni (100%) al 5.12.2011.

6 Nuova sede, in precedenza Triesen.

7 Aumento di capitale pari a 5 milioni di franchi al 23.12.2011.

8 Costituzione il 22.10.2011.

Registrazione

C = interamente consolidata

E = metodo dell'equivalenza
(Equity Method)

Segmento

1 = PostMail

2 = PostLogistics

3 = Swiss Post International

4 = Swiss Post Solutions

5 = Rete postale e vendita

6 = PostFinance

7 = AutoPostale

8 = Altri

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

35 | Variazioni del perimetro di consolidamento

Anno 2011

Il 3 gennaio 2011 le attività operative di MCM Direct Limited, Southampton, Inghilterra meridionale, sono state trasferite a Swiss Post International (UK) Ltd con sede a Hounslow, Middlesex, con una richiesta alle autorità inglesi di estinguere la società al 31 dicembre 2011.

Al 3 gennaio 2011 Swiss Post International Holding SA ha acquisito l'intero pacchetto di due società con sede in Svizzera e in Germania di secondaria importanza dal profilo del gruppo. Il 15 luglio 2011 la società svizzera è stata integrata a Swiss Post International Logistics SA con effetto retroattivo al 3 gennaio 2011.

Il 22 giugno 2011 GBS + Temps GmbH è stata integrata a Swiss Post Solutions GmbH, Waltershausen.

PrimeMail GmbH con sede ad Amburgo si è ritirata dai segmenti posta-lettere e cataloghi, e dal 1° luglio 2011 ha notevolmente ridotto l'attività commerciale in questo settore. Non vengono più stipulati contratti con i clienti e quelli esistenti sono mantenuti fino a scadenza.

Il 2 agosto 2011 Swiss Post Solutions GmbH, Oberhausen, è stata integrata a Swiss Post Solutions GmbH, Monaco di Baviera, e il 5 settembre 2011 Swiss Post Solutions GmbH, Dettingen è stata integrata a SPS GmbH, Bamberg.

Graphic Data (UK) Ltd è stata liquidata l'11 ottobre 2011.

Il 1° dicembre 2011 la Posta ha acquisito le rimanenti quote (34%) di Epsilon SA e detiene ora il 100% del capitale azionario. Essa era già chiaramente azionista di maggioranza, poiché partecipava alla società in ragione del 66%. La differenza risultante dalla transazione è stata ascritta direttamente al capitale proprio.

Il 5 dicembre 2011 è stato acquisito l'intero pacchetto di FMC Insights Limited, Dublino, Irlanda, una società che offre soluzioni e servizi su base IT nei settori Loyalty Catalyst, Promo Analysis e Data Mining. L'impresa rientra nel portafoglio di soluzioni di Swiss Post Solutions.

Il 9 dicembre 2011 la Posta ha acquisito le rimanenti quote (48%) di GHP Immobilien GmbH & Co. KG e detiene ora il 100% del capitale azionario. Essa era già chiaramente azionista di maggioranza, poiché partecipava alla società in ragione del 52%. La differenza risultante dalla transazione è stata ascritta direttamente al capitale proprio.

Il 23 dicembre 2011 Swiss Post Insurance AG con sede a Vaduz ha operato un aumento di capitale di 5 milioni di franchi.

Anno 2010

Il 1° febbraio 2010 Swiss Post International Holding SA ha rilevato l'intero pacchetto azionario delle società spagnole Allied Business Company of Mail Servicios Postales Internacionales España S.L. (ABC Mail S.L.) e Mail Partners Spain S.L., entrambe con sede a Madrid. Con 30 collaboratori circa ABC Mail S.L. e Mail Partners Spain S.L. operano a livello internazionale principalmente nel settore delle lettere da e per la Spagna.

Il 12 febbraio 2010 Swiss Post Solutions SP z.o.o. (già Client Vela SP z.o.o.) ha realizzato un aumento di capitale pari a 0,95 milioni di zloty polacchi a 1 milione di zloty.

Il 28 febbraio 2010 Swiss Post Solutions GmbH di Dettingen ha proceduto alla vendita di DMS Dialogmarketing Kft. con sede a Budapest.

A fine marzo 2010 Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg, ha acquisito l'intero pacchetto azionario di Swiss Post Solutions GmbH (già Billing & Loyalty Systems GmbH) con sede a Oberhausen, in Germania. Questa società offre ai propri clienti soluzioni nei settori di billing management, loyalty management, billing monitoring e test automation mediante componenti e sistemi sviluppati in proprio e in alcuni casi insieme a partner. L'azienda occupa 53 collaboratori.

All'inizio di aprile 2010 Swiss Post International Holding SA ha acquisito l'intero pacchetto azionario di MCM Direct Limited con sede a Southampton, nell'Inghilterra meridionale. Forte della competenza dei suoi 32 collaboratori, MCM Direct Limited è attiva nella regione di Southampton, dove offre vari servizi postali come la preparazione, l'invio e il recapito di mailing, cataloghi e merci di piccole dimensioni per i clienti commerciali locali.

Il 1° luglio 2010 Swiss Post International Holding SA ha rilevato Edigroup SA con sede a Chêne-Bourg, attiva nel settore della distribuzione e gestione di abbonamenti. Il gruppo è specializzato nella commercializzazione e l'invio di testate in lingua francese. Edigroup SA comprende le società affiliate R & M Routage & Mailing SA a Chêne-Bourg (imballaggio e spedizione), Edigroup Belgique SPRL a Bruxelles (commercializzazione di abbonamenti in Belgio) e G.P.A. Gestion & Promotion d'Abonnements SARL a Gaillard (F) (gestione di abbonamenti in Francia). Attualmente Edigroup (gruppo) conta 22 collaboratori.

Il 1° luglio 2010 Swiss Post Solutions (UK) Ltd. ha subito la fusione in Swiss Post Solutions Ltd.

Il 1° luglio 2010 Swiss Post International Operations GmbH & Co. KG (già Swiss Post International Germany GmbH & Co. KG) con sede a Dietzenbach ha ridotto il capitale azionario a 1,2 milioni di euro circa.

A fine settembre 2010 CarPostal Interurbain SAS con sede a Narbonne ha ridotto il capitale azionario a 0,25 milioni di euro.

Il 1° ottobre 2010 è stata rilevata SCI S.A.T. con sede a Huningue (FR). La Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SAS detiene il 99% delle quote e Swiss Post SAT Holding SA l'1%. SCI S.A.T. è una società immobiliare pura i cui immobili vengono utilizzati dalla Posta Svizzera internamente al gruppo e che attualmente non occupa alcun collaboratore.

Nell'ambito della joint venture, il 21 dicembre 2010 il settore d'attività Direct Mail di Swiss Post Solutions GmbH a Bamberg (DE) è stato fuso con meiller direct GmbH di Schwandorf (DE) di proprietà della Österreichische Post nella MEILLERGHP GmbH. La quota di partecipazione della Posta Svizzera alla MEILLERGHP GmbH è del 35%. Il settore d'attività Direct Mail comprendeva le seguenti società poi incorporate nella MEILLERGHP GmbH: GHP Direct France SARL con sede a Le Chesnay, Swiss Post Solutions Sp. z.o.o. (già Client Vela Sp. z.o.o.) con sede a Cracovia, GHP Direct Russ O.O.O. con sede a Mosca, Swiss Post Solutions a.s. (già GHP Direct Mail s.r.o.) con sede a Pilzen, Mailstep Holding a.s. con sede a Praga e Mailstep s.r.o. con sede a Praga così come parte dell'esercizio di Swiss Post Solutions GmbH con sede a Bamberg.

Graphic Data (UK) Ltd è in liquidazione.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Attivi e impegni da acquisizioni

Nell'ambito delle acquisizioni di società del gruppo, i seguenti attivi e impegni sono confluiti nel consolidamento:

Attivi e impegni da acquisizioni mln di CHF	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010
	Totale Fair Values ¹	Totale Fair Values ²
Crediti	13	10
Scorte	–	0
Immobilizzazioni materiali, immateriali e partecipazioni	10	11
Altri impegni finanziari	0	–5
Debiti derivanti da forniture e servizi	–6	–3
Accantonamenti e altri impegni	–4	–5
Fair Value degli attivi netti	13	8
Goodwill	4	20
Costi di acquisizione	17	28
Liquidità acquisita ³	–4	–5
Pagamenti di prezzi d'acquisto con scadenza posteriore (earn-outs)	–2	–1
Pagamento di impegni derivanti da acquisizioni degli anni precedenti	0	3
Deflusso netto di risorse per acquisizioni	11	25

1 Composizione: Zollagentur Imlig AG, Zollagentur Imlig GmbH, FMC Insights Limited.

2 Composizione: Mail Partners Spain S.L., Allied Business Company of Mail Servicios Postales Int. España S.L., Swiss Post Solutions GmbH, Oberhausen (già Billing & Loyalty Systems GmbH), MCM Direct Limited, Edigroup SA, G.P.A. Gestion & Promotion d'Abonnements SARL, Edigroup Belgique SPRL, R & M Routage & Mailing SA, SCI S.A.T.

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

I costi per l'acquisto delle imprese acquisite nel 2011 e il relativo impegno di earn-out non hanno rilevanza per il gruppo.

Il goodwill derivante da queste transazioni consta di valori patrimoniali non identificabili singolarmente o non definibili in maniera affidabile, essenzialmente know-how acquisito e sinergie supposte in seno al gruppo.

Il Fair Value dei crediti acquisiti non comprende crediti inesigibili di entità rilevante.

I costi di acquisizione direttamente ascrivibili di 1 milione di franchi sono iscritti nel conto economico complessivo alla voce «Altri costi d'esercizio».

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

Attivi e impegni da alienazioni

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

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

Attivi e impegni da alienazioni mln di CHF	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010
	Totale valore contabile	Totale valore contabile ¹
Liquidità	-	3
Crediti	-	22
Scorte	-	5
Immobilizzazioni materiali, immateriali, finanziarie e partecipazioni	-	42
Altri impegni finanziari	-	-13
Debiti derivanti da forniture e servizi	-	-11
Accantonamenti e altri impegni	-	-23
Valore contabile degli attivi netti alienati	-	25
Ricavato delle vendite	-	27
di cui compensati in liquidità	-	-
Pagamenti di prezzi d'acquisto con scadenza posteriore (earn-outs)	-	-
Utile da alienazioni ²	-	2

1 Composizione: DMS Dialogmarketing Kft., GHP Direct France SARL, Swiss Post Solutions SP z.o.o., GHP Direct Russ O.O.O., Swiss Post Solutions a.s., Mailstep Holding a.s., Mailstep s.r.o., Betriebsteil der Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg.

2 L'utile da alienazioni è stato iscritto nel conto economico complessivo alla voce «Ricavi finanziari».

Dalle alienazioni dell'anno precedente è risultato un deflusso netto di liquidità pari a 3 milioni di franchi, poiché le società del gruppo vendute sono state cedute in cambio di quote di partecipazione a MEILLERGHP GmbH e di un credito verso questa società associata.

Nell'anno precedente, le quote delle società del gruppo vendute e della parte di esercizio alle singole voci del conto economico complessivo e del conto del flusso di denaro sono, dal punto di vista consolidato, irrilevanti.

Costituzioni e ridenominazioni di ditte

Anno 2011

Il 7 giugno 2011 meiller GHP GmbH con sede a Schwandorf è stata ridenominata in MEILLERGHP GmbH.

Il 1° dicembre 2011 PostAuto Schweiz Regionalzentrum Liechtenstein Anstalt è stata ridenominata in PostAuto Liechtenstein Anstalt e la sede trasferita da Triesen a Vaduz.

Il 22 ottobre 2011 è stata fondata Swiss Post International Norway AS con sede a Son (Vestby, Norvegia).

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Anno 2010

L'8 gennaio 2010 CarPostal France SARL ha fondato CarPostal Agde SAS con sede ad Agde (Francia).

Il 25 giugno 2010 la Billing & Loyalty Systems GmbH è stata assorbita da Swiss Post Solutions GmbH di Oberhausen.

Il 12 luglio 2010 la società associata Råber Information Management GmbH è stata convertita in società per azioni e ridenominata in search.ch AG.

Il 7 luglio 2010 Swiss Post Deutschland Holding GmbH è stata ridenominata in Swiss Post International Germany GmbH. Inoltre, il 4 agosto 2010 Swiss Post International Germany Verwaltungs GmbH è stata ridenominata in Swiss Post International Operations Verwaltungs-GmbH, e il 24 agosto 2010 Swiss Post International Germany GmbH & Co. KG è stata ridenominata in Swiss Post International Operations GmbH & Co. KG. Entrambe queste società hanno trasferito la sede a Dietzenbach.

Nel 3° trimestre 2010 sono state fondate CarPostal Bourgogne Franche-Comté SAS con sede a Mâcon (F) il 22 luglio 2010, CarPostal Méditerranée SAS con sede ad Agde (F) il 9 settembre 2010 e CarPostal Pyrénées SAS con sede a Narbonne (F) il 16 settembre 2010.

Il 19 agosto 2010 GHP Direct Mail s.r.o. è stata convertita in società per azioni e ridenominata in Swiss Post Solutions a.s. La società ha ora sede a Pilzen (CZ).

Il 3 novembre 2010 è stata fondata la Servizi debitori SA con sede a Berna.

36 | Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione

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

Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione			
mln di CHF	Immobili d'esercizio	Altre immobilizzazioni materiali	Totale
Stato all'1.1.2011	2	1	3
Ingressi da riclassificazioni conformemente all'IFRS 5	0	6	6
Vendite	-2	-6	-8
Stato al 31.12.2011	0	1	1
Stato all'1.1.2010	4	1	5
Ingressi da riclassificazioni conformemente all'IFRS 5	5	7	12
Vendite	-7	-7	-14
Stato al 31.12.2010	2	1	3

37 | 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	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
unità					
1 euro	EUR	1,22	1,25	1,23	1,38
1 dollaro americano	USD	0,94	0,94	0,89	1,04
1 sterlina inglese	GBP	1,45	1,46	1,42	1,61

38 | Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio

Avvenimenti con adeguamenti

Al momento dell'approvazione del presente conto annuale 2011 da parte del Consiglio di amministrazione in data 12 marzo 2012 non sono noti avvenimenti che richiedano un adeguamento dei valori contabili degli attivi o dei passivi del gruppo o un'iscrizione nel presente Rapporto.

Acquisti di società del gruppo tra il 1° gennaio e il 12 marzo 2012

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

I costi per l'acquisizione delle società dopo il giorno di chiusura del bilancio e i relativi effetti sui conti del gruppo sono irrilevanti.

Ulteriori possibili avvenimenti nel corso del 2012

La francese La Poste e la Posta Svizzera, due dei principali operatori postali d'Europa, intendono fondere le proprie attività postali transfrontaliere allo scopo di ampliare e sviluppare il settore della corrispondenza internazionale. La prevista joint venture potrebbe avviare l'attività nel corso del 2012. Per metà di proprietà di La Poste e per metà della Posta Svizzera, entrerebbe di diritto a far parte dei principali attori del settore. La joint venture ha già ricevuto il benestare dei consigli di amministrazione di entrambe le società, con la riserva dell'ottemperanza a tutti i requisiti normativi necessari.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale consolidato al Consiglio federale

La Posta Svizzera, Berna

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale consolidato della Posta Svizzera presentato alle pagine da 36 a 102 del rapporto finanziario, costituito da prospetto di conto economico complessivo, bilancio, variazione del capitale proprio, conto del flusso di denaro e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

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, agli Standard svizzeri di revisione e agli International Standards on Auditing, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale consolidato sia privo di anomalie significative.

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

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e alla Legge sull'organizzazione delle poste.

Relazione in base ad altre disposizioni legali

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

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

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale consolidato.

KPMG SA

Orlando Lanfranchi	Stefan Andres
Perito revisore abilitato	Perito revisore abilitato
Revisore responsabile	

Gümligen-Berna, 12 marzo 2012

Casa madre

Conto economico

Conto economico mln di CHF	2011	2010
Fatturato netto dei servizi logistici	3'938	3'996
Fatturato netto dei beni commerciali	577	618
Ricavi da servizi finanziari	2'440	2'402
Altri ricavi d'esercizio	275	258
Totale ricavi d'esercizio	7'230	7'274
Costi per il personale	-3'214	-3'160
Costi per beni e servizi commerciali	-1'345	-1'335
Costi per servizi finanziari	-674	-864
Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e immateriali	-216	-218
Altri costi d'esercizio	-1'085	-1'087
Totale costi d'esercizio	-6'534	-6'664
Risultato d'esercizio	696	610
Ricavi finanziari	58	28
Oneri finanziari	-143	-35
Utile al lordo delle imposte	611	603
Imposte sull'utile	-	-
Utile d'esercizio	611	603

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Bilancio

Bilancio mln di CHF	31.12.2011	31.12.2010
Attivi		
Effettivi di cassa	2'024	1'645
Crediti verso istituti finanziari	31'462	13'106
Crediti fruttiferi verso la clientela	81	505
Crediti derivanti da forniture e servizi	847	810
Altri crediti	982	1'033
Scorte	65	64
Valori patrimoniali a lunga scadenza mantenuti per alienazione	1	3
Immobilizzazioni finanziarie	69'606	72'942
Partecipazioni	211	281
Immobilizzazioni materiali	2'103	2'024
Immobilizzazioni immateriali	74	78
Totale attivi	107'456	92'491
Passivi		
Depositi della clientela (PostFinance)	100'738	85'749
Altri impegni finanziari	146	423
Debiti derivanti da forniture e servizi	572	543
Altri impegni	601	649
Accantonamenti	144	183
Totale capitale di terzi	102'201	87'547
Capitale di dotazione	1'300	1'300
Riserve ¹	3'344	3'041
Utile d'esercizio	611	603
Totale capitale proprio	5'255	4'944
Totale passivi	107'456	92'491

¹ Di cui 18 milioni di franchi (anno precedente: 14 milioni) a destinazione vincolata ai sensi dell'art. 36 della Legge sul trasporto di viaggiatori (LTV).

Allegato

Basi di allestimento dei conti

Il conto annuale della casa madre Posta è stato stilato secondo principi di economia aziendale generalmente riconosciuti (Codice delle obbligazioni). La tenuta della contabilità, il conto annuale e la richiesta di destinazione dell'utile d'esercizio sono conformi alla Legge sull'organizzazione delle poste (art. 11 e 12 LOP).

Principi di allestimento dei conti

Considerazioni di carattere generale

Il conto annuale della casa madre Posta si basa sulle chiusure delle Accounting Units giuridicamente dipendenti allestite secondo principi uniformi e generalmente riconosciuti. I rapporti interni tra Accounting Units sono soppressi. La casa madre Posta comprende le seguenti Accounting Units: PostMail, PostLogistics, Mobility Solutions, Rete postale e vendita, PostFinance, AutoPostale, Swiss Post International, Swiss Post Solutions, unità di servizi (Immobili, Tecnologia dell'informazione, Acquisti gruppo e Servizio linguistico) e di gestione (tra cui Finanze, Personale e Comunicazione).

Le società affiliate controllate dalla casa madre non vengono consolidate, ma iscritte a bilancio alla voce «Partecipazioni» al costo d'acquisizione meno i deprezzamenti eventualmente necessari.

Criteri di valutazione divergenti del conto del gruppo IFRS

Il conto annuale della casa madre Posta è stato stilato conformemente ai criteri di valutazione alla base del conto del gruppo, con le seguenti eccezioni.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie con scadenza fissa iscritte come «disponibili per alienazione» sono valutate al costo di acquisizione mantenuto. Le oscillazioni dei valori di mercato ascrivibili agli interessi (volatilità) non si ripercuotono quindi sul valore contabile delle immobilizzazioni finanziarie, né sul capitale proprio iscritto (nessuna riserva al valore di mercato). Se i valori di mercato scendono sotto i costi di acquisizione, si procede a relative rettifiche di valore successivamente iscritte nei «Costi per servizi finanziari». I prestiti concessi dalla casa madre alle società del gruppo sono iscritti a bilancio al costo d'acquisizione dedotte le rettifiche di valore eventualmente necessarie. Le rettifiche di valore sono iscritte a bilancio negli oneri finanziari. I derivati (valori di riacquisto positivi) sono valutati al valore minimo.

Accantonamenti per rischi assicurativi

Gli accantonamenti per rischi assicurativi coprono, ai sensi dell'assicurazione in proprio, anche casi di sinistro futuri non ancora intervenuti. È dunque possibile attingervi per far fronte a grandi sinistri.

Previdenza del personale

I costi della previdenza professionale registrati nella casa madre corrispondono ai contributi del datore di lavoro versati alla Cassa pensioni Posta, compresi i contributi di risanamento.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Prestazioni a lungo termine verso dipendenti e pensionati

I costi per prestazioni a lungo termine verso dipendenti e pensionati, come premi di fedeltà / congedi sabba-tici e buoni per il personale, sono registrati al loro insorgere e non accantonati sistematicamente per l'intero periodo di servizio dei collaboratori.

Trasferimento del risultato

I criteri di valutazione divergenti tra risultato della casa madre conformemente al CO / alla LOP e utile d'esercizio della casa madre conformemente agli IFRS si presentano come segue:

Trasferimento del risultato mln di CHF	2011	2010
Utile d'esercizio della casa madre Posta secondo il CO / la LOP	611	603
Scioglimento di rettifiche di valore su crediti, prestiti e partecipazioni a società affiliate	-19	-54
Rettifiche di valore di crediti, prestiti e partecipazioni a società affiliate	140	40
Perdite sul cambio su prestiti con carattere di capitale proprio	2	18
Valutazione al valore minimo dei derivati (valori di riacquisto positivi)	-57	173
Creazione (/Scioglimento) con effetto sul risultato di rettifiche di valore su obbligazioni «disponibili per alienazione» (costi/ricavi da servizi finanziari)	2	-23
Ammortamenti su altre immobilizzazioni immateriali	10	10
Scioglimento di accantonamenti previdenziali non più necessari	-34	-114
Mancata applicazione dell'IAS 19 nella casa madre secondo il CO / la LOP	88	92
Versamento nelle riserve di contributi del datore di lavoro ¹	150	150
Utile della casa madre in base agli IFRS	893	895

¹ Versamento della casa madre Posta nella Cassa pensioni Posta quale riserve di contributi del datore di lavoro.

Gestione del rischio

Sistema di gestione del rischio

La Posta Svizzera svolge una gestione del rischio globale che include tutte le unità della casa madre e le società del gruppo. La politica del rischio viene definita dalla Direzione del gruppo e dal Consiglio di amministrazione. La gestione del rischio è posta sotto la responsabilità della linea gerarchica.

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

I risk manager gestiscono il processo e coordinano la sorveglianza dei rischi tramite i detentori dei rischi così come i rapporti all'attenzione delle rispettive direzioni e del risk manager del gruppo. Essi sono subordinati alla direzione e rispondono di un controllo indipendente dei rischi. I risk manager stabiliscono i controlli e i limiti necessari e sorvegliano le posizioni e il potenziale di rischio. La gestione del rischio fa in modo che tutti i rischi vengano individuati e registrati nei sistemi di misurazione e reporting dei rischi.

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

Il processo di gestione dei rischi è coordinato con il processo strategico annuale del gruppo. Due volte all'anno il risk manager del gruppo e il Comitato di gestione del rischio presentano alla Direzione del gruppo una panoramica completa dei rischi del gruppo e dei rischi di maggiore entità. Su tali basi la Direzione del gruppo effettua le proprie analisi dei rischi e presenta il risultato alla commissione Audit & Risk e al Consiglio di amministrazione. Il Consiglio di amministrazione valuta in via definitiva i rischi sopportati collettivamente.

Situazione del rischio

Nel 2011 la Posta ha individuato e analizzato a livello del gruppo dieci rischi di maggiore entità di cui si è occupata attivamente e per i quali ha elaborato possibili scenari e misure. Si tratta di rischi che comportano danni potenziali per almeno 50 milioni di franchi. Tre concernono le condizioni quadro (politiche), tre sono legati al mercato e quattro sono di natura endogena. Grazie all'azione delle misure di controllo, all'affinamento dei metodi di analisi e agli scenari di stress realizzati, nella seconda delle due fasi di processo annuali è stato possibile ridurre le proporzioni dei danni dei quattro più importanti rischi di maggiore entità rispetto al primo semestre dell'anno.

14 ulteriori rischi sono precauzionalmente sotto osservazione e, nel limite del possibile, controllati attivamente mediante misure del caso (es. pandemia, pericoli naturali, questioni demografiche).

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

Conformemente all'articolo 728 a cpv. 1, cifra 3 del Codice delle obbligazioni svizzero, l'ufficio di revisione esterno verifica l'esistenza dell'SCI nell'ambito della revisione ordinaria.

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Spiegazioni

Impegni eventuali

Al 31 dicembre 2011 sussistevano fideiussioni e garanzie per 21 milioni di franchi (anno precedente: 37 milioni).

Nell'ambito dell'imposizione IVA del gruppo, la casa madre (responsabile del gruppo) garantisce per la tassazione di tutte le società sottoposte all'imposizione del gruppo.

Al 31 dicembre 2011 sussistevano lettere di patrocinio emesse dalla casa madre nei confronti di terzi.

Attivi impegnati a garanzia dei propri obblighi

Al 31 dicembre 2011 sussistevano, complessivamente, attivi a garanzia dei propri impegni (obbligazioni nel quadro dei Securities Lending presso PostFinance) per un valore contabile di circa 8756 milioni di franchi (anno precedente: 10'345 milioni).

Impegni di leasing

Al 31 dicembre 2011 gli impegni di leasing non iscritti a bilancio (leasing operativi) ammontavano a 322 milioni di franchi (anno precedente: 496 milioni).

Valore dell'assicurazione incendio delle immobilizzazioni materiali

Al 31 dicembre 2011 il valore dell'assicurazione incendio delle immobilizzazioni materiali ammontava a 5327 milioni di franchi (anno precedente: 5467 milioni di franchi).

Partecipazioni

Si rimanda al punto 34 dell'Allegato del conto annuale consolidato «Perimetro di consolidamento». Le partecipazioni a società affiliate detenute direttamente dalla casa madre sono iscritte a bilancio al costo d'acquisizione dedotte le rettifiche di valore eventualmente necessarie. Le rettifiche di valore sono iscritte a bilancio negli oneri finanziari.

Impegni verso istituti di previdenza

Al 31 dicembre 2011 gli impegni nei confronti della Cassa pensioni Posta ammontavano a 5 milioni di franchi (anno precedente: 7 milioni). Inoltre, alla fine dell'anno in esame sussisteva un accantonamento per il risanamento della Cassa pensioni Posta pari a 17 milioni di franchi.

Capitale di dotazione

La Confederazione Svizzera ha messo a disposizione della Posta un capitale di dotazione non fruttifero di 1300 milioni di franchi.

Richiesta di destinazione degli utili

Conformemente all'art. 12 della Legge sull'organizzazione delle poste (LOP), la destinazione dell'utile si orienta principalmente alle esigenze di economia aziendale. In primo piano vi sono una struttura del capitale adeguata e il finanziamento degli investimenti. La Posta è tenuta a versare alla proprietaria l'utile realizzato, al netto degli aumenti delle riserve.

Ai sensi dell'art. 12 LOP il Consiglio di amministrazione della Posta chiede al Consiglio federale di destinare l'utile di 611 milioni di franchi della casa madre Posta secondo le seguenti modalità:

- 100 milioni di franchi alla Cassa pensioni Posta quali riserve di contributi del datore di lavoro
- 200 milioni di franchi alla proprietaria quale distribuzione degli utili
- 311 milioni di franchi alle riserve della casa madre Posta

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE	
2	Attività commerciale
7	Organizzazione
8	Strategia del gruppo
15	Gestione finanziaria
17	Andamento degli affari
33	Rapporto sui rischi
34	Prospettive

CHIUSURA ANNUALE	
36	Gruppo
104	Casa madre
112	Informazioni complementari su PostFinance

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale al Consiglio federale

La Posta Svizzera, Berna

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Posta Svizzera presentato alle pagine da 104 a 109 del rapporto finanziario, costituito da bilancio, conto economico e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alla legge. 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 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 2011 è conforme alla Legge sull'organizzazione delle poste.

Relazione in base ad altre disposizioni legali

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

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

Confermiamo inoltre che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alla Legge sull'organizzazione delle poste e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

KPMG SA

Orlando Lanfranchi	Stefan Andres
Perito revisore abilitato	Perito revisore abilitato
Revisore responsabile	

Gümligen-Berna, 12 marzo 2012

Informazioni complementari su PostFinance

Il seguente conto annuale di PostFinance è stato stilato conformemente ai principi IFRS di allestimento dei conti dei segmenti e rispecchia la chiusura dei conti di PostFinance senza tenere conto delle società associate. Le transazioni interne al gruppo con altri segmenti (fra cui prestazioni presso Rete postale e vendita e PostMail) non sono state eliminate.

Conto economico

Conto economico mln di CHF	2011	2010
Proventi da interessi		
Proventi da interessi da crediti verso istituti finanziari	6	4
Proventi da interessi da concessioni di titoli in prestito e operazioni pronti contro termine in acquisto	22	21
Proventi da interessi da crediti fruttiferi verso la clientela	9	9
Proventi da interessi e dividendi da FVTPL ¹ : designazione	-	-
Proventi da interessi e dividendi da immobilizzazioni finanziarie	1'540	1'513
Costi degli interessi		
Costi degli interessi per depositi della clientela	-461	-473
Costi degli interessi da debiti verso istituti finanziari	-1	-1
Costi degli interessi da operazioni pronti contro termine	0	0
Risultato da operazioni sugli interessi	1'115	1'073
Variazione delle rettifiche di valore su investimenti finanziari	-83	-22
Perdite derivanti dal traffico dei pagamenti	-8	-7
Risultato da operazioni sugli interessi dopo le rettifiche di valore	1'024	1'044
Proventi da commissioni su crediti, titoli e investimenti	119	112
Proventi da commissioni su altri servizi	44	37
Ricavi da servizi	542	555
Costi per commissioni e servizi	-404	-437
Risultato da operazioni di servizi e contratti di commissione	301	267
Risultato commerciale	146	129
Profitti e perdite da immobilizzazioni finanziarie	5	3
Altro risultato d'esercizio	-2	-3
Totale ricavi d'esercizio	1'474	1'440
Costi per il personale	-446	-419
Spese materiali	-426	-438
Ammortamenti	-10	-12
Totale costi d'esercizio	-882	-869
Utile d'esercizio	592	571
Ricavi da partecipazioni alle società associate	1	2
Risultato da finanziamenti interni al gruppo	-2	0
Utile d'esercizio	591	573

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

RAPPORTO SULLA SITUAZIONE

2 Attività commerciale
7 Organizzazione
8 Strategia del gruppo
15 Gestione finanziaria
17 Andamento degli affari
33 Rapporto sui rischi
34 Prospettive

CHIUSURA ANNUALE

36 Gruppo
104 Casa madre
112 Informazioni complementari su PostFinance

Bilancio

Bilancio mln di CHF	31.12.2011	31.12.2010
Attivi		
Liquidità	2'024	1'645
Crediti verso istituti finanziari	31'461	13'103
Crediti fruttiferi verso la clientela	81	505
Strumenti finanziari derivati	127	191
Immobilizzazioni finanziarie	69'269	72'621
Partecipazioni	15	15
Immobilizzazioni materiali	34	26
Ratei e risconti	853	878
Altri attivi	473	313
Totale attivi	104'337	89'297
Passivi		
Debiti verso istituti finanziari	1	312
Impegni verso clienti sotto forma di depositi e investimenti	34'183	29'320
Altri impegni (verso clienti)	68'850	58'331
Strumenti finanziari derivati	10	4
Ratei e risconti	71	88
Accantonamenti	5	4
Altri passivi	129	133
Totale capitale di terzi	103'249	88'192
Capitale proprio conferito ¹	500	500
Riserve al valore di mercato	-12	14
Riserve di copertura (hedging)	9	18
Utile d'esercizio	591	573
Totale capitale proprio	1'088	1'105
Totale passivi	104'337	89'297

¹ Dal 1° gennaio 2003 PostFinance dispone di 500 milioni di franchi di capitale proprio destinati a coprire le oscillazioni del valore di mercato delle immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione.

Ulteriori informazioni

Documenti accompagnatori

Oltre alla Relazione di bilancio, il rendiconto 2011 comprende i seguenti documenti:

- Rapporto finanziario 2011 (rapporto sulla situazione finanziaria e chiusura annuale)
- tabelle (set completo di indici)
- indice GRI (indicazioni dei contenuti in base alle direttive della Global Reporting Initiative)

Questi documenti possono essere scaricati in formato elettronico dal sito www.posta.ch/relazionebilancio.

La Relazione di bilancio è disponibile anche in versione cartacea.

Ordinazione della Relazione di bilancio e del Rapporto finanziario in versione cartacea

Ulteriori versioni cartacee della Relazione di bilancio e del Rapporto finanziario possono essere ordinate in internet dal sito www.posta.ch/ordinazione-relazionebilancio. I collaboratori della Posta possono ordinarne ulteriori esemplari tramite i canali ordinari per l'ordinazione di stampati.

Colophon

Editrice e ufficio di contatto

La Posta Svizzera
Comunicazione
Viktoriastrasse 21
Casella postale
3030 Berna
Svizzera

Telefono +41 58 338 11 11
Contatto per i media: +41 58 338 13 07
www.posta.ch

Concetto e gestione progetto

Corinne Santschi, Comunicazione Posta, Berna
Dr. Andreas Sturm, phorbis Communications AG, Basilea

Testo

Finanze Posta, Berna
Marcel Suter e Sandra Schindler, Klarkom GmbH, Berna

Diagrammi

Finanze Posta, Berna
Dr. Andreas Sturm, phorbis Communications AG, Basilea
Diagrammi basati sulle regole di allestimento del prof. Rolf Hichert.

Foto

Marc Wetli, Zurigo, e varie fonti

Layout e composizione

Walter Stähli e Franck Schirmer,
phorbis Communications AG, Basilea

Revisione e traduzioni

Servizio linguistico della Posta, Berna

Tipografia

Neidhart + Schön AG, Zurigo, Svizzera

Numero ISSN 1661-9501



No. 01-12-146087 – www.myclimate.org
© myclimate – The Climate Protection Partnership

La presente Relazione di bilancio è stata prodotta a impatto climatico zero.



MISTO
Carta da fonti gestite
in maniera responsabile
FSC® C005019

Indici degli ultimi 5 anni

		2011	2010	2009	2008	2007
Risultato						
Ricavi d'esercizio	mln di CHF	8'599	8'736	8'558	8'980	8'712
conseguito sul libero mercato	% dei ricavi d'esercizio	84,0	83,2	80,8	79,6	78,3
conseguito all'estero	% dei ricavi d'esercizio	12,7	13,9	16,3	17,9	20,0
Risultato d'esercizio	mln di CHF	908	930	721	812	866
conseguito all'estero	% dei ricavi d'esercizio	5,7	2,6	4,9	4,0	7,0
Utile del gruppo	mln di CHF	904	910	728	825	909
Capitale proprio	mln di CHF	4'879	4'224	3'534	2'857	2'470
Creazione di valore						
Valore aggiunto dell'azienda	mln di CHF	390	452	272	416	559
Creazione di valore aggiunto	mln di CHF	5'187	5'268	4'983	4'875	4'925
per i collaboratori	mln di CHF	4'026	4'076	4'032	3'873	3'851
per gli investitori	mln di CHF	14	20	14	22	20
per l'amministrazione pubblica	mln di CHF	13	12	9	10	13
per la proprietaria	mln di CHF	200	200	200	170	300
per l'azienda	mln di CHF	934	960	728	800	741
Impieghi						
Organico (senza personale in formazione)	unità di personale	44'348	45'129	44'803	44'178	43'447
all'estero	%	15,0	16,1	15,6	14,2	12,7
Personale in formazione	persone	1'942	1'824	1'690	1'571	1'473
Impieghi in Svizzera	collaboratori della Posta ogni 100 lavoratori	1,31	1,34	1,33	1,30	1,29
Impieghi nelle regioni periferiche	persone	20'418	20'603	20'776	21'319	21'069
Tasso di fluttuazione (partenze volontarie)	in % dell'organico medio	3,9	3,5	3,1	5,3	4,7
Licenziamenti per ragioni economiche	persone	95	116	99	97	110
Rapporti d'impiego, salari e indennità						
Assunzione in base al CCL Posta	unità di personale in %	64,3	65,4	66,5	71,2	74,1
Salario minimo CCL Posta	CHF all'anno	44'823	44'379	44'071	42'746	41'826
Salario medio collaboratori	CHF all'anno	81'293	81'082	80'361	78'141	77'160
Retribuzione media dei membri della Direzione del gruppo	CHF all'anno	504'986	495'590	491'200	492'781	487'611
Forbice salariale*	fattore	6,2	6,1	6,1	6,3	6,3
Gestione della salute						
Infortunati professionali	numero ogni 100 unità di personale	6,9	7,5	6,5	6,3	5,5
Giorni di assenza dovuti a malattia e infortunio	giorni per collaboratore	10,8	10,5	10,4	10,7	11,0
Diversità						
Uomini	%	52,3	52,1	51,5	51,5	51,1
Donne	%	47,7	47,9	48,5	48,5	48,9
Nazioni rappresentate	numero	140	133	117	121	119
Donne nel Consiglio di amministrazione	%	22,2	22,2	25,0	20,0	22,2
Donne nella Direzione del gruppo	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Donne nei quadri superiori	%	7,6	8,2	8,7	7,7	9,3
Donne nei quadri inferiori e medi	%	22,1	21,5	20,5	20,2	–
Demografia						
Età media del personale	anni	44,4	44,2	43,4	43,2	42,9
Consumo di risorse						
Consumo energetico	GJ	3'131'103	3'224'440	3'158'211	3'265'716	–
consumo diretto di energia (margine 1)	GJ	2'561'346	2'593'125	2'520'381	2'579'871	–
quota da fonti rinnovabili	%	0,91	0,47	0,47	0,40	–
consumo indiretto di energia (margine 2–3)	GJ	569'757	631'315	637'830	685'845	–
quota da fonti rinnovabili	%	94	93	96	92	–
Impatto climatico (margine 1–3)						
Impatto climatico	equivalente a t CO ₂	440'391	453'360	453'502	460'783	–
Intensità di CO ₂ della creazione di valore	equiv. t CO ₂ per mln CHF di creazione di valore	84,9	86,1	91,0	94,5	–
Intensità di CO ₂ degli impieghi	equiv. t CO ₂ per impiego a tempo pieno	9,5	9,6	9,7	10,1	–

* fattore = retribuzione media dei membri della Direzione del gruppo rispetto al salario medio dei collaboratori.

Le spiegazioni relative agli indici e il set completo di indici sono disponibili nelle tabelle relative alla Relazione di bilancio scaricabili dal sito www.posta.ch/relazionebilancio.

La Posta Svizzera
Viktoriastrasse 21
Casella postale
3030 Berna
Svizzera

Telefono 41 58 338 11 11

www.posta.ch

