

Rapporto finanziario 2011

15 marzo 2012

LA POSTA 

Rapporto finanziario 2011

Spostiamo l'attenzione dalla Relazione di bilancio al Rapporto finanziario



Le questioni principali

Rapporto finanziario 2011

Introduzione

Qual è stato l'andamento registrato dai principali indici?

Creazione di valore

La Posta crea valore aggiunto?

Conto economico

In che misura i mercati/segmenti hanno contribuito al risultato?

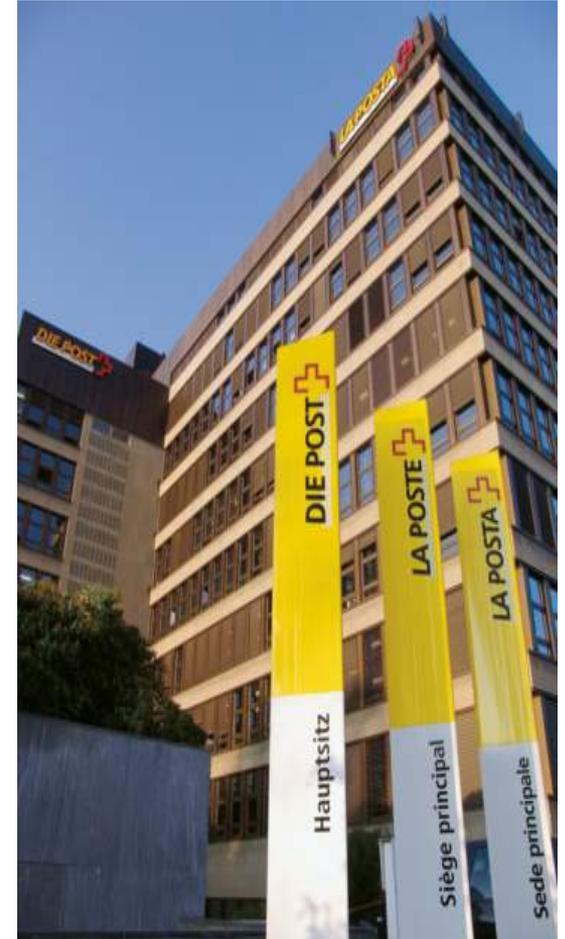
Bilancio

Il capitale proprio disponibile è sufficiente?

La Posta è in grado di autofinanziare i propri investimenti?

Destinazione degli utili

Come vengono utilizzati gli utili conseguiti?



Introduzione

Utile del gruppo pressoché invariato rispetto al 2010

Gruppo | Indici principali

2011 e confronto con l'anno precedente

Voce		Dicembre 2011	Dicembre 2010	Delta
Ricavi d'esercizio	mln di CHF	8'599	8'736	-1,6%
Risultato d'esercizio	mln di CHF (EBIT)	908	930	-2,4%
Margine sul risultato d'esercizio	%	10,6%	10,7%	
Utile del gruppo	mln di CHF	904	910	-0,7%
Valore aggiunto dell'azienda	mln di CHF	390	452	-13,7%
Totale di bilancio	mln di CHF	108'254	93'310	16,0%
Capitale proprio	mln di CHF	4'879	4'224	15,5%
Investimenti	mln di CHF	429	364	17,9%
Collaboratori del gruppo	unità di personale	44'348	45'129	-1,7%

Creazione di valore

Calo del 14% a causa dei maggiori costi del capitale

Gruppo | Valore aggiunto dell'azienda

2011 e confronto con l'anno precedente

mln di CHF | %

Voce	2011	delta	%
Valore aggiunto dell'azienda	390	-62	-14

- Valore aggiunto dell'azienda = utile rettificato – (capitale investito x tasso di costo del capitale).
- Tutti e quattro i mercati generano valore aggiunto.
- Crescita dei costi del capitale a causa dell'incremento del capitale medio investito.
- L'aumento del capitale medio investito presso PostFinance è stato determinato dalle maggiori esigenze di fondi propri.

Conto economico 1/2

Sviluppi diversificati

Gruppo | Risultati per segmento

2011 e confronto con l'anno precedente
mln di CHF

Voce	Ricavi d'esercizio	Δ 2010	EBIT	Δ 2010
Mercato della comunicazione (consolidato)*	4'826	-191	121	-26
Mercato logistico (PostLogistics)	1'439	-39	151	-13
Mercato finanziario retail (PostFinance)	2'451	+62	591	+20
Mercato trasp. pubb. di persone (AutoPostale)	719	+17	33	+5
Gruppo	8'599	-137	908	-22

*PostMail, Swiss Post Solutions, Swiss Post International, Rete postale e vendita

- Per i beni logistici l'accettazione e il recapito avvengono in momenti diversi. La contabilizzazione conforme al risultato viene eseguita in base al principio dell'adempimento.
- Una variazione di valutazione nel calcolo di questa differenza ha determinato un addebito una tantum. Senza quest'ultimo il risultato d'esercizio del gruppo sarebbe stato superiore a quello dell'anno scorso.
- Sul risultato hanno influito altri effetti straordinari registrati nel mercato della comunicazione.

Conto economico 2/2

Influenza una tantum di effetti straordinari sul mercato della comunicazione

Gruppo | Mercato della comunicazione

2011 e confronto con l'anno precedente

mln di CHF

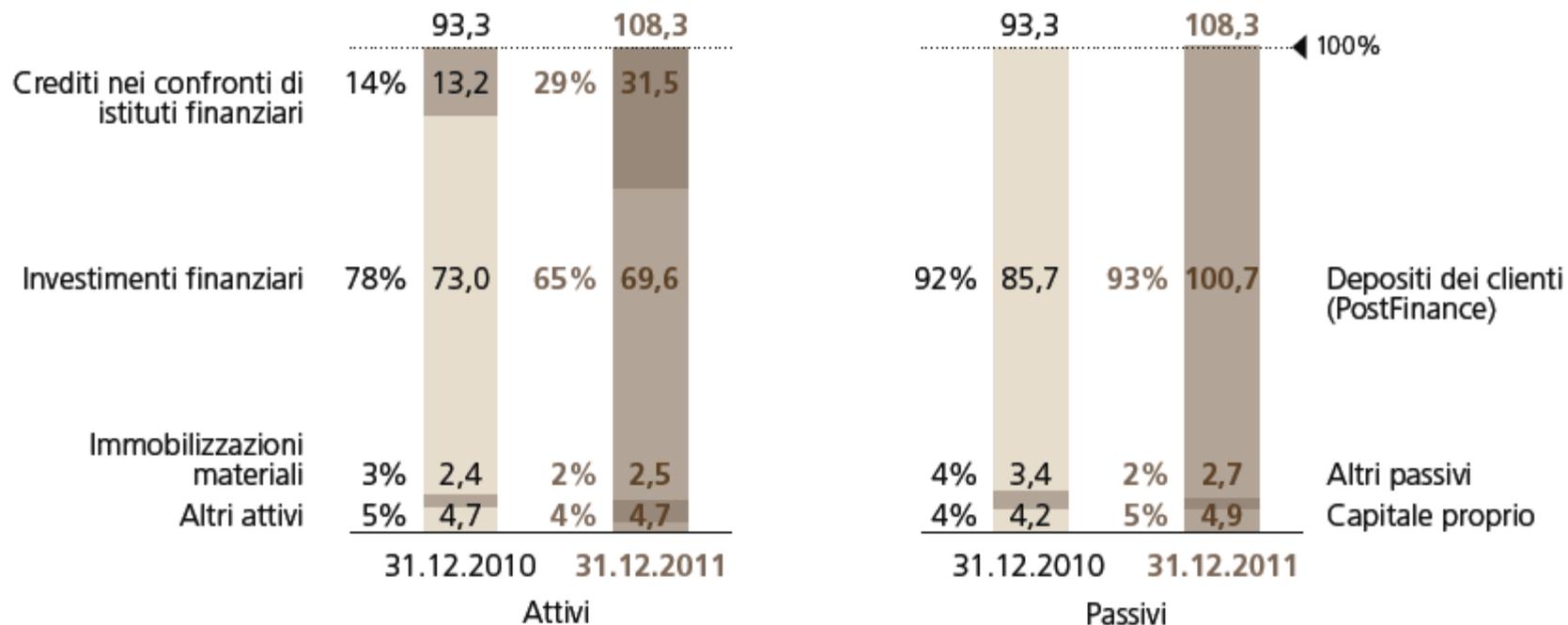
Voce	Ricavi d'esercizio	Δ 2010	EBIT	Δ 2010
Mercato della comunicazione (consolidato)	4'826	-191	121	-26
PostMail	2'575	-44	210	+11
Swiss Post Solutions	549	-116	11	+4
Rete postale e vendita	1'706	-63	-151	-43

- Senza variazioni di valutazione nel calcolo della differenza tra accettazione e recapito, il risultato d'esercizio del mercato della comunicazione e del gruppo sarebbe maggiore rispetto allo scorso anno.
- La contrazione dei ricavi d'esercizio di Swiss Post Solutions è dovuta in particolare allo scorporo di una parte dell'azienda.
- Il basso risultato d'esercizio di Rete postale e vendita è da ricondurre al calo dei volumi dei prodotti logistici e nel traffico dei pagamenti.

Bilancio 1/2

Totale di bilancio più alto grazie all'aumento dei depositi dei clienti

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



Bilancio 2/2

Cash flow tuttora sufficiente

Gruppo | Investimenti

2011 e confronto con l'anno precedente

mln di CHF / %

Voce	2011	Δ 2010	%
Cash flow (compresi gli utili da distribuire)	965	+34	+3,7
Investimenti	-429	-65	-17,9
Disinvestimenti	95	+1	+1,1
Interessi percepiti	25	+6	31,6
Free cash flow	656	-24	-3,5

- L'aumento del cash flow è da ricondurre al maggiore risultato operativo con effetto sulla liquidità.

Destinazione degli utili 1/2

Utile della casa madre LOP inferiore agli IFRS

Casa madre | Utile della casa madre LOP

2011

mln di CHF

Voce	2011
Utile del gruppo IFRS	904
di cui utile della casa madre IFRS	893
Rettifiche di valore nette crediti, prestiti, partecipazioni a società del gruppo e ammortamenti su immobilizzazioni immateriali	-133
Differenze di valutazione su investimenti finanziari secondo IFRS	55
Variazioni dovute alla previdenza	-204
Utile della casa madre LOP	611

Destinazione degli utili 2/2

La tesaurizzazione tiene conto delle maggiori richieste di capitale (FINMA)

Casa madre | Richiesta di destinazione degli utili 2011

2011

mln di CHF

Destinazione degli utili	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Utile della casa madre secondo LOP	611	603	711	516	702	604
di cui:						
versam. nella Cassa pensioni Posta	100	100	250	250	250	212
distribuzione degli utili alla proprietaria	200	200	200	200	250	-
riserve della casa madre Posta	311	303	261	66	202	392

La destinazione degli utili considera gli obiettivi finanziari del Consiglio federale (distribuzione, versamento nella Cassa pensioni, consolidamento capitale proprio).

- Con il versamento nella Cassa pensioni, la Posta si assume le sue responsabilità sociali.
- Alla luce della stabile evoluzione dell'utile, la Posta distribuisce un dividendo immutato.
- La tesaurizzazione porta al rafforzamento del capitale proprio anche alla luce delle maggiori esigenze in materia.