

# 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?

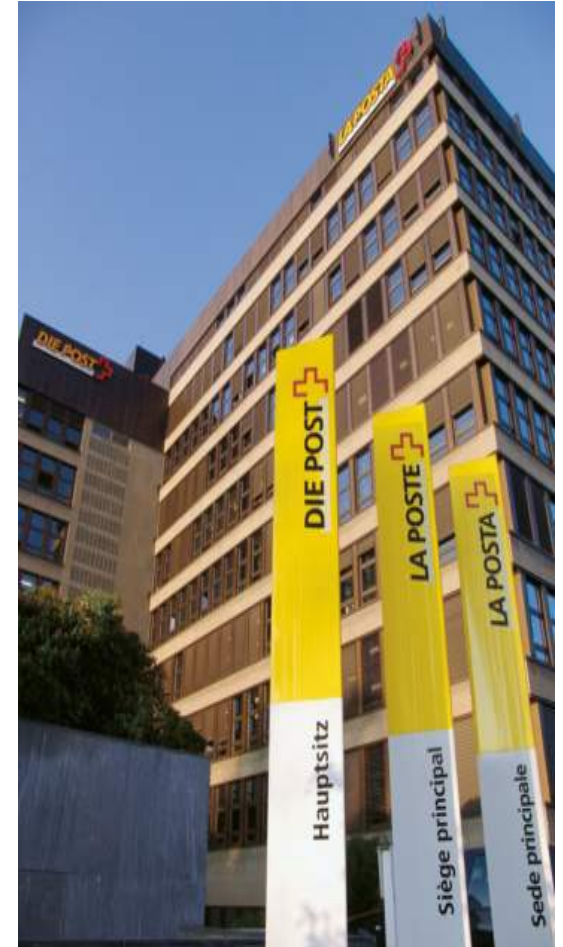
### Bilancio

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%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>mln di CHF (EBIT)</b>	<b>908</b>	<b>930</b>	<b>-2,4%</b>
Margine sul risultato d'esercizio	%	10,6%	10,7%	
<b>Utile del gruppo</b>	<b>mln di CHF</b>	<b>904</b>	<b>910</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Valore aggiunto dell'azienda</b>	<b>mln di CHF</b>	<b>390</b>	<b>452</b>	<b>-13,7%</b>
Totale di bilancio	mln di CHF	108'254	93'310	16,0%
<b>Capitale proprio</b>	<b>mln di CHF</b>	<b>4'879</b>	<b>4'224</b>	<b>15,5%</b>
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
<b>Mercato della comunicazione</b> (consolidato)*	<b>4'826</b>	<b>-191</b>	<b>121</b>	<b>-26</b>
<b>Mercato logistico</b> (PostLogistics)	<b>1'439</b>	<b>-39</b>	<b>151</b>	<b>-13</b>
<b>Mercato finanziario retail</b> (PostFinance)	<b>2'451</b>	<b>+62</b>	<b>591</b>	<b>+20</b>
<b>Mercato trasp. pubb. di persone</b> (AutoPostale)	<b>719</b>	<b>+17</b>	<b>33</b>	<b>+5</b>
<b>Gruppo</b>	<b>8'599</b>	<b>-137</b>	<b>908</b>	<b>-22</b>

\*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

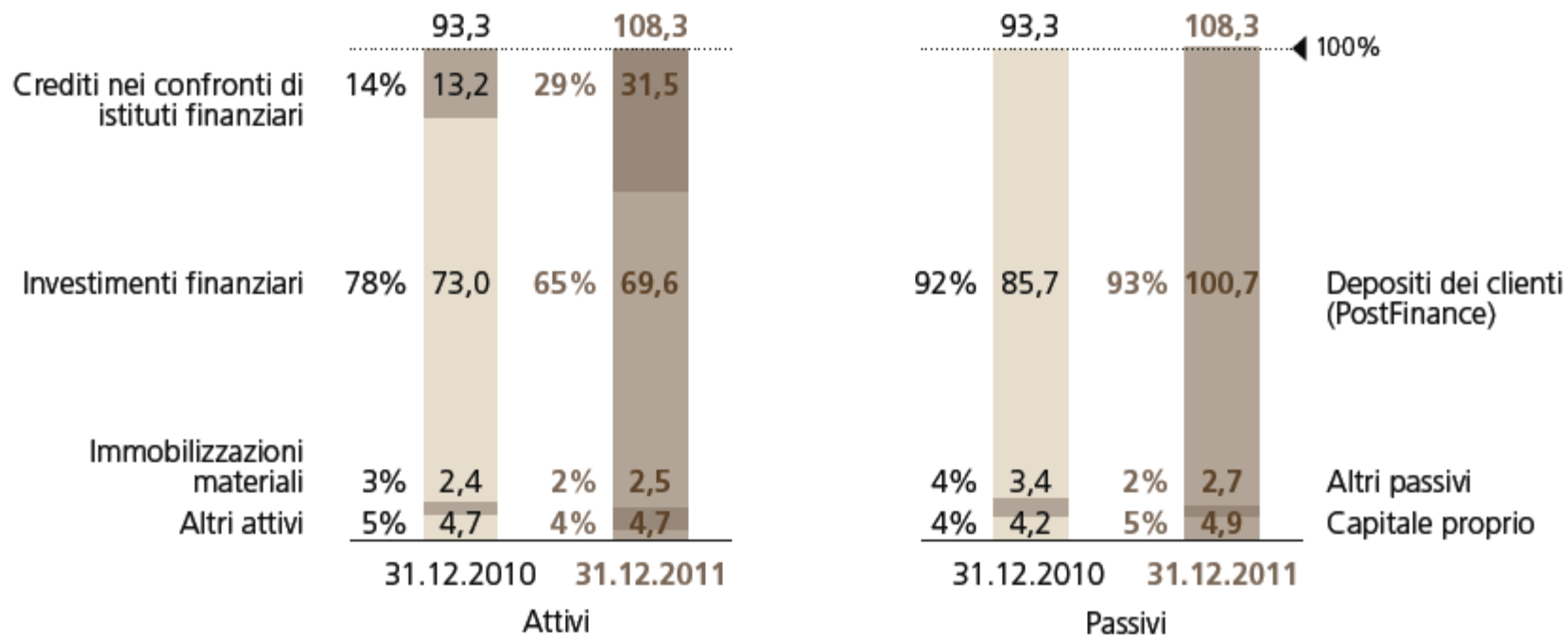
Voce	Ricavi d'esercizio	Δ 2010	EBIT	Δ 2010
<b>Mercato della comunicazione</b> (consolidato)	<b>4'826</b>	<b>-191</b>	<b>121</b>	<b>-26</b>
PostMail	2'575	-44	210	+11
Swiss Post Solutions	549	-116	11	+4
Rete postale e vendita	1'706	-63	-151	-43

- 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)	<b>965</b>	+34	+3,7
Investimenti	-429	-65	-17,9
Disinvestimenti	95	+1	+1,1
Interessi percepiti	25	+6	31,6
Free cash flow	<b>656</b>	-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

<b>Voce</b>	<b>2011</b>
Utile del gruppo IFRS	904
<b>di cui utile della casa madre IFRS</b>	<b>893</b>
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
<b>Utile della casa madre LOP</b>	<b>611</b>

## 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

<b>Destinazione degli utili</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
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.