

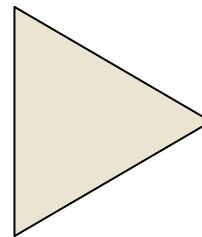


## Rapporto finanziario 2012

Pascal Koradi, responsabile Finanze  
Conferenza stampa sul bilancio  
Berna, 21 marzo 2013

**LA POSTA** 

# Rapporto finanziario 2012



# Le questioni principali

## Rapporto finanziario 2012

### **Introduzione**

Qual è stato l'andamento registrato dai principali indici?

### **Creazione di valore**

La Posta crea valore aggiunto?

### **Conto economico complessivo**

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

L'utile del gruppo si mantiene su livelli elevati

Gruppo | Indici principali  
2012 e confronto con l'anno precedente

Voce		Dicembre 2012	Dicembre 2011	delta
Ricavi d'esercizio	mln di CHF	8'582	8'599	-0.2%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>mln di CHF (EBIT)</b>	<b>890</b>	<b>908</b>	<b>-2.0%</b>
Margine sul risultato d'esercizio	%	10.4%	10.6%	
<b>Utile del gruppo</b>	<b>mln di CHF</b>	<b>859</b>	<b>904</b>	<b>-5.0%</b>
<b>Valore aggiunto dell'azienda</b>	<b>mln di CHF</b>	<b>308</b>	<b>390</b>	<b>-21.0%</b>
Totale di bilancio	mln di CHF	120'016	108'254	10.9%
<b>Capitale proprio</b>	<b>mln di CHF</b>	<b>5'625</b>	<b>4'879</b>	<b>15.3%</b>
Investimenti	mln di CHF	443	429	3.3%
Collaboratori del gruppo	unità di personale Ø	44'605	44'348	0.6%

# Creazione di valore

## Calo del 21% a causa dei maggiori costi del capitale

Gruppo | Valore aggiunto dell'azienda  
2012 e confronto con l'anno precedente  
mln di CHF | %

Voce	2012	delta	%
Valore aggiunto dell'azienda	308	-82	-21

Valore aggiunto dell'azienda = utile rettificato – (capitale investito x tasso di costo del capitale)

Crescita dei costi del capitale a causa dell'incremento del capitale medio investito

Maggiori esigenze di fondi propri da parte di PostFinance

# Conto economico complessivo

## Sviluppi diversificati

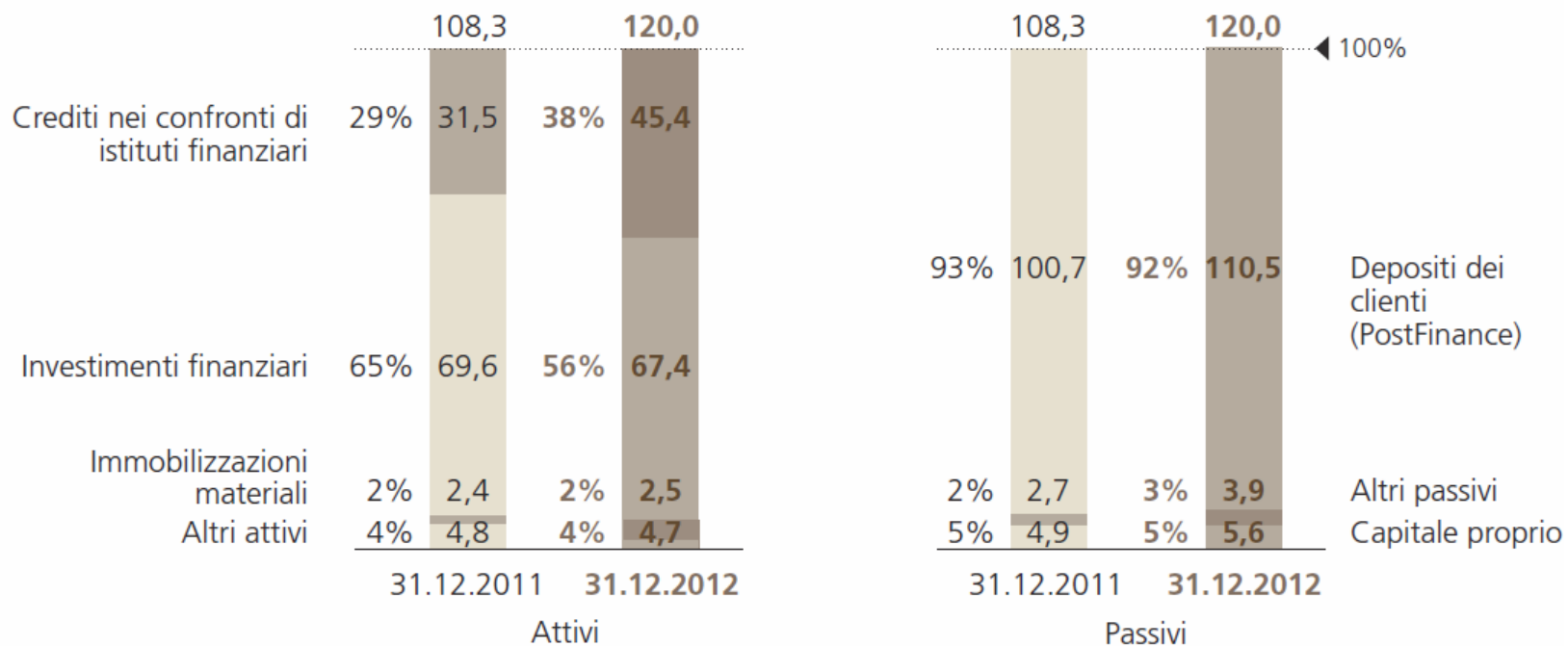
Gruppo | Risultati per segmento  
2012 e confronto con l'anno precedente  
mln di CHF

Voce	Ricavi d'esercizio	Δ 2011	EBIT	Δ 2011
Mercato della comunicazione consolidato	4'779	+5	61	-50
PostMail	3'103	-38	178	-73
Swiss Post Solutions	547	-2	3	-8
Rete postale e vendita	1'689	-17	-120	+31
Mercato della logistica (PostLogistics)	1'535	+34	152	-10
Mercato finanziario retail (PostFinance)	2'362	-89	627	+36
Mercato dei trasporti pubblici (PostAuto)	778	+59	6	-27
Gruppo	8'582	-17	890	-18

# Bilancio 1/2

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

Gruppo | Struttura del bilancio  
Al 31.12.2011 e al 31.12.2012  
mld di CHF



## Bilancio 2/2

### Cash flow tuttora sufficiente

Gruppo | Investimenti  
2012 e confronto con l'anno precedente  
mln di CHF | %

Voce	2012	Δ 2011	%
Cash flow (compresi gli utili da distribuire)	1002	+37	+3,8
investimenti	-443	-14	-3,3
disinvestimenti	32	-63	-66,3
interessi percepiti	25	+0	+0
Free cash flow	616	-40	-6,1

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/CO inferiore agli IFRS

Casa madre | Utile della casa madre LOP  
2012  
mln di CHF

Voce	2012
Utile del gruppo IFRS	859
di cui utile della casa madre IFRS	868
rettifiche di valore nette su crediti, prestiti, partecipazioni a società affiliate e ammortamenti su immobilizzazioni immateriali	-78
differenze di valutazione su investimenti finanziari secondo IFRS	66
variazioni dovute alla previdenza	-124
Utile della casa madre LOP	732

## Destinazione degli utili 2/2

La tesaurizzazione porta al rafforzamento del capitale proprio

Casa madre | Richiesta di destinazione degli utili 2012  
mln di CHF

Destinazione degli utili	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Utile della casa madre secondo LOP	<b>732</b>	611	603	711	516	702	604
di cui:							
– versam. nella Cassa pensioni Posta	<b>100</b>	100	100	250	250	250	212
– distribuzione degli utili alla proprietaria	<b>200</b>	200	200	200	200	250	-
– riserve della casa madre Posta	<b>432</b>	311	303	261	66	202	392

La destinazione degli utili considera gli obiettivi finanziari del Consiglio federale :

- con il versamento nella Cassa pensioni, la Posta assume le proprie responsabilità sociali
- alla luce dello stabile andamento degli utili, la Posta distribuisce un dividendo immutato
- la Posta continua a rafforzare il suo capitale proprio

L'agenzia di rating Standard & Poor's ha assegnato alla Posta Svizzera la valutazione di AA+.

# EBIT: livello di ambizione di 700-900 milioni di franchi

Gruppo (Posta); Posta CH SA, AutoPostale SA (PA), PostFinance SA (PF)

## Valore aggiunto:

l'impresa Posta crea valore aggiunto?

## Margine sul fatturato:

l'azienda realizza un risultato in linea con il settore? Ovvero, alla luce della performance aziendale e dei costi sostenuti, il contributo all'utile per ogni franco di fatturato rispetto alle aziende nazionali ed estere è conforme al ramo d'attività?

Il livello di ambizione di un **EBIT di 700-900 mln** è necessario per

## Destinazione degli utili:

gli utili conseguiti sono sufficienti per

- (1) consolidare la base di capitale proprio
- (2) finanziare la Cassa pensioni e
- (3) distribuire i dividendi alla Confederazione?

- soddisfare gli **obiettivi del Consiglio federale** e
- le **esigenze/aspettative dei finanziatori** e mantenere
- la **necessaria capacità di agire in ambito finanziario**

## **EBIT: livello di ambizione di 700-900 milioni**

Gruppo (Posta); Posta CH SA, AutoPostale SA (PA), PostFinance SA (PF)

### **Margine sul fatturato:**

- partendo da un EBIT PF richiesto di circa 400 milioni<sup>1)</sup> e
- da un EBIT<sup>2)</sup> Posta CH SA e PA in linea con il settore superiore a 300 milioni
- risulta un **EBIT minimo** del gruppo **di oltre 700 milioni**
- L'obbligo fiscale integrale in vigore dal 1° gennaio 2013 fa salire l'EBIT da raggiungere di circa il 20%

<sup>1)</sup> ROE 8,5% per capitale proprio di 4,7 miliardi / dal 2013 obbligo fiscale, EBIT necessario circa 490 milioni

<sup>2)</sup> Margine EBIT > 4% con ricavi d'esercizio Posta CH SA 6 miliardi e PA 0,7 miliardi;  
benchmark: Deutsche Post DHL 2011: 4,61%; PostNord (SE+DK): 3,98%

# EBIT: livello di ambizione di 700-900 milioni di franchi

Gruppo (Posta); Posta CH SA, AutoPostale SA (PA), PostFinance SA (PF)

## Valore aggiunto:

l'impresa Posta crea valore aggiunto?

## Margine sul fatturato:

l'azienda realizza un risultato in linea con il settore? Ovvero, alla luce della performance aziendale e dei costi sostenuti, il contributo all'utile per ogni franco di fatturato rispetto alle aziende nazionali ed estere è conforme al ramo d'attività?

Il livello di ambizione di un **EBIT di 700-900 mln** è necessario per

## Destinazione degli utili:

gli utili conseguiti sono sufficienti per

- (1) consolidare la base di capitale proprio
- (2) finanziare la Cassa pensioni e
- (3) distribuire i dividendi alla Confederazione?

- soddisfare gli **obiettivi del Consiglio federale** e
- le **esigenze/aspettative dei finanziatori** e mantenere
- la **necessaria capacità di agire in ambito finanziario**