

Relazione semestrale 2012

Gennaio-giugno

Pascal Koradi, Responsabile Finanze

30 agosto 2012



I temi principali

Relazione semestrale gennaio-giugno 2012

Introduzione

Come sono evoluti gli indici principali?
Quale è stato l'andamento dei volumi e del capitale?

Conto economico

In che misura i mercati/segmenti hanno contribuito al risultato?
Che effetti ha la variazione degli oneri previdenziali sull'utile?

Bilancio

Il capitale proprio disponibile è sufficiente?
La Posta è in grado di autofinanziare i propri investimenti?



Introduzione

Solido risultato semestrale

Gruppo | Indici principali

Gennaio-giugno 2012 con variazione rispetto all'anno precedente
mln di CHF ; %

Voce		2012	2011	Δ 2011
Ricavi d'esercizio	mln di CHF	4'293	4'305	-0.3%
Risultato d'esercizio	mln di CHF (EBIT)	448	550	-18.5%
Margine risultato d'esercizio	%	10.4%	12.8%	
Utile del gruppo	mln di CHF	459	550	-16.5%
Valore aggiunto dell'azienda	mln di CHF	208	291	-28.5%
Totale di bilancio	mln di CHF	111'911	96'433	16.1%
Capitale proprio	mln di CHF	5'160	4'567	13.0%
Investimenti	mln di CHF	185	160	15.6%
Organico del gruppo	unità di personale Ø	44'963	44'094	2.0%

- I ricavi d'esercizio si attestano praticamente agli stessi livelli dell'anno precedente.
- Il risultato d'esercizio è diminuito a causa dell'aumento degli oneri previdenziali, del calo del risultato da servizi finanziari e dalla flessione dell'utile da vendite d'immobilizzazioni materiali.

Andamento dei volumi e del capitale

Più pacchi e depositi dei clienti, meno lettere indirizzate

Gruppo | Volumi

Gennaio-giugno 2012 con variazione rispetto all'anno precedente
mln di CHF | unità | %

Volumi/capitali		2012	2011	Δ 2011
				
Lettere indirizzate	unità in mln	1'159	1'180	-1.8%
				
Pacchi	unità in mln	54.5	52.2	4.4%
				
Depositi dei clienti, media	in mld di CHF	97.5	85.6	13.9%

Conto economico

Sviluppi diversificati

Gruppo | Risultati per segmento

Gennaio-giugno 2012 con variazione rispetto all'anno precedente
mln di CHF

Voce	Ricavi d'esercizio	Δ 2011	EBIT	Δ 2011
Mercato della comunicazione (consolidato)*	2'417	+45	61	-14
Mercato logistico (PostLogistics)	761	+24	73	-5
Mercato finanziario retail (PostFinance)	1'171	-64	295	-35
Mercato trasp. pubbl. persone (AutoPostale)	377	+23	18	-1
Gruppo	4'293	-12	448	-102

*PostMail, Swiss Post Solutions, Rete postale e vendita

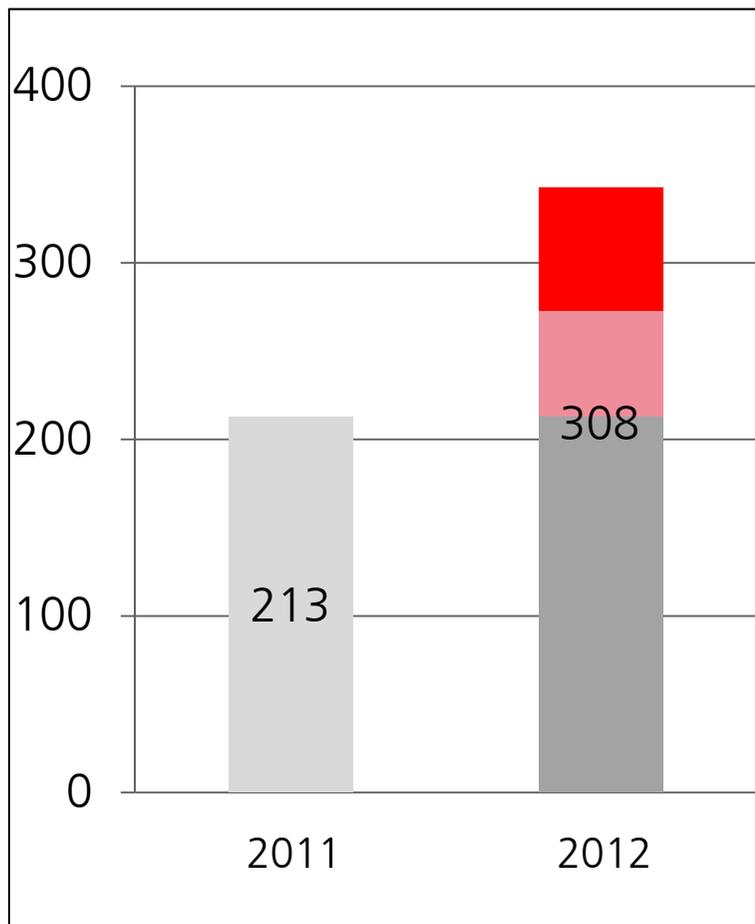
Oneri previdenziali

Tassi di mercato più bassi

Gruppo | Oneri previdenziali

Onere annuo atteso per il 2012 con variazione rispetto all'anno precedente

mln di CHF



Tassi di mercato più bassi portano a

-> calo del rendimento atteso del patrimonio previdenz.

$$4\% \rightarrow 3,5\% = 70 \text{ mln CHF}$$

Ammortamento supplementare a causa della differenza patrimonio previdenziale / impegni previdenziali

-> EBIT più basso

$$(\text{effettivo e proiezioni}) = 60 \text{ mln CHF}$$

Prospettive:

-> 2013

misure di risanamento CP Posta

e

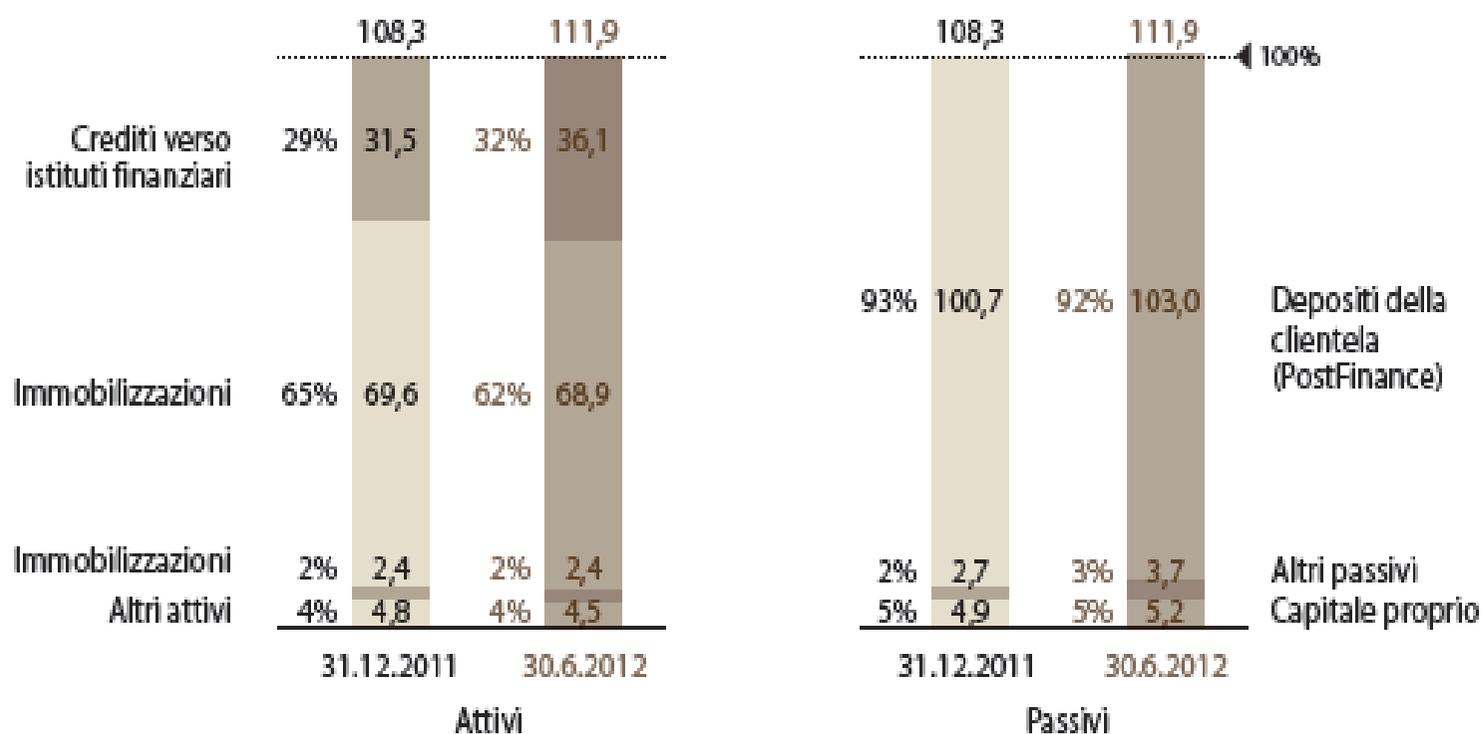
-> 2013 e ss.

adattamento dell'allestimento dei conti

Bilancio 1/2

Ulteriore rafforzamento del capitale proprio

Gruppo | Struttura del bilancio
Al 31.12.2011 e al 30.06.2012
mld di CHF



Bilancio 2/2

Cash flow ancora sufficiente

Gruppo | Investimenti

Gennaio-giugno 2012 con variazione rispetto all'anno precedente

mln di CHF | %

Voce	2012	Δ 2011	%
Cash flow	506	-32	-5,9
Investimenti	-185	-25	-15,6
Disinvestimenti	29	-32	-52,5
Interessi percepiti	19	+2	+11,8
Free cash flow	369	-87	-19,1

- La riduzione del cash flow è da ricondurre principalmente a un minor risultato operativo con effetti sulla liquidità.